

Разъяснение КРМФО (IFRIC) 16 «Хеджирование чистой инвестиции в иностранное подразделение»

Ссылки

- МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки»,
- МСФО (IAS) 21 «Влияние изменений валютных курсов»,
- МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»

Исходная информация

- 1 У многих отчитывающихся организаций есть инвестиции в иностранные подразделения (как этот термин определен в пункте 8 МСФО (IAS) 21). Такие иностранные подразделения могут быть дочерними, ассоциированными организациями, совместными предприятиями или филиалами. МСФО (IAS) 21 требует, чтобы организация определила функциональную валюту каждого из ее иностранных подразделений, в качестве которой выступает валюта основной экономической среды, в которой действует это подразделение. При пересчете результатов и финансового положения иностранного подразделения в валюту представления отчетности организация должна признавать курсовые разницы в составе прочего совокупного дохода до тех пор, пока она не признает выбытие данного иностранного подразделения.
- 2 Учет хеджирования валютного риска, связанного с чистой инвестицией в иностранное подразделение, применим только в том случае, когда чистые активы такого иностранного подразделения включаются в финансовую отчетность¹. Объектом хеджирования в отношении валютного риска, связанного с чистой инвестицией в иностранное подразделение, может быть сумма чистых активов, равная или меньшая балансовой стоимости чистых активов иностранного подразделения.
- 3 Согласно МСФО (IAS) 39, в составе отношений хеджирования должны по усмотрению организации быть определены допустимые объект хеджирования и инструмент хеджирования. Если организация по собственному усмотрению определила отношения хеджирования, в случае хеджирования чистой инвестиции, прибыли или убытки по инструменту хеджирования, эффективность которого при хеджировании данной чистой инвестиции является установленной, признаются в составе прочего совокупного дохода и включаются в ту же статью, что и курсовые разницы, возникающие при пересчете результатов и финансового положения указанного иностранного подразделения.
- 4 Организация, у которой есть много иностранных подразделений, может подвергаться нескольким валютным рискам. Настоящее разъяснение содержит указания в отношении идентификации тех валютных рисков, которые могут быть квалифицированы в качестве хеджируемого риска при хеджировании чистой инвестиции в иностранное подразделение.
- 5 МСФО (IAS) 39 допускает определение организацией по собственному усмотрению производного или непроизводного финансового инструмента (или сочетания производных и непроизводных финансовых инструментов) в качестве инструментов хеджирования валютного риска. Настоящее разъяснение содержит указания в отношении того, в каких организациях, входящих в состав группы, могут удерживаться инструменты хеджирования чистой инвестиции в иностранное подразделение, чтобы обеспечить соответствие критериям применения учета хеджирования.
- 6 МСФО (IAS) 21 и МСФО (IAS) 39 требуют реклассификации накопленных сумм, признанных в прочем совокупном доходе в отношении как курсовых разниц, возникающих при пересчете результатов и финансового положения иностранного подразделения, так и прибылей или убытков от инструмента хеджирования, эффективность которого при хеджировании соответствующей чистой инвестиции является установленной, из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка в качестве

¹ Такая ситуация будет иметь место в случае консолидированной финансовой отчетности, финансовой отчетности, в которой объекты инвестиций, такие как инвестиции в ассоциированные организации или совместные предприятия, учитываются по методу долевого участия, а также финансовой отчетности, в которую включен филиал или совместные операции, как они определяются согласно МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство».

реклассификационной корректировки, когда материнская организация признает выбытие иностранного подразделения. Настоящее разъяснение содержит указания в отношении того, как организация должна рассчитывать суммы, требующие реклассификации из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка, в отношении как инструмента хеджирования, так и объекта хеджирования.

Сфера применения

- 7 Настоящее разъяснение применяется к организации, которая хеджирует валютный риск, связанный с ее чистыми инвестициями в иностранные подразделения, и желает соответствовать критериям применения учета хеджирования согласно МСФО (IAS) 39. Для удобства в настоящем разъяснении такая организация называется материнской организацией, а финансовая отчетность, в которую включаются чистые активы иностранных подразделений, называется консолидированной финансовой отчетностью. Все упоминания материнской организации в равной степени применимы к организации, у которой есть чистая инвестиция в иностранное подразделение, являющееся совместным предприятием, ассоциированной организацией или филиалом.
- 8 Настоящее разъяснение применяется только к хеджированию чистых инвестиций в иностранные подразделения; оно не может применяться по аналогии к другим типам учета хеджирования.

Вопросы

- 9 Инвестиции в иностранные подразделения могут удерживаться материнской организацией напрямую или опосредованно через ее дочернюю организацию или дочерние организации. В настоящем разъяснении рассматриваются следующие вопросы:
- (a) *характер хеджируемого риска и сумма объекта хеджирования, для которых организация может по собственному усмотрению определить отношения хеджирования:*
- (i) может ли материнская организация определить по собственному усмотрению в качестве хеджируемого риска только курсовые разницы, связанные с различием между функциональными валютами материнской организации и ее иностранного подразделения, или она может также определять в качестве хеджируемого риска курсовые разницы, связанные с различием между валютой представления консолидированной финансовой отчетности материнской организации и функциональной валютой иностранного подразделения;
- (ii) если материнская организация владеет иностранным подразделением опосредованно, может ли хеджируемый риск включать только курсовые разницы, связанные с различием в функциональных валютах между иностранным подразделением и его непосредственной материнской организацией, или хеджируемый риск может также включать курсовые разницы между функциональной валютой иностранного подразделения и функциональной валютой любой промежуточной или конечной материнской организации (то есть, влияет ли тот факт, что чистые инвестиции в иностранное подразделение осуществляются через промежуточную материнскую организацию, на экономический риск для конечной материнской организации).
- (b) *в какой организации, входящей в состав группы, может удерживаться соответствующий инструмент хеджирования:*
- (i) могут ли отношения хеджирования соответствовать критериям применения учета хеджирования, только если организация, хеджирующая свои чистые инвестиции, является стороной по инструменту хеджирования, или же инструмент хеджирования может удерживаться любой организацией в группе, независимо от ее функциональной валюты;
- (ii) влияет ли характер инструмента хеджирования (производный или производный) или метод консолидации на оценку эффективности хеджирования.
- (c) *какие суммы должны быть реклассифицированы из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка в качестве реклассификационных корректировок при выбытии иностранного подразделения:*
- (i) когда происходит выбытие хеджируемого иностранного подразделения, какие суммы из признанного материнской организацией резерва по пересчету иностранной валюты, относящиеся к инструменту хеджирования и относящиеся к данному иностранному подразделению, должны быть реклассифицированы из состава

собственного капитала в состав прибыли или убытка в консолидированной финансовой отчетности материнской организации;

- (ii) влияет ли метод консолидации на определение сумм, подлежащих реклассификации из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка.

Консенсус

Характер хеджируемого риска и сумма объекта хеджирования, для которых организация может по собственному усмотрению определить отношения хеджирования

- 10 Учет хеджирования может применяться только к курсовым разницам, возникающим между функциональной валютой иностранного подразделения и функциональной валютой материнской организации.
- 11 При хеджировании валютных рисков, связанных с чистой инвестицией в иностранное подразделение, объектом хеджирования может быть сумма чистых активов, равная или меньше чем балансовая стоимость чистых активов иностранного подразделения в консолидированной финансовой отчетности материнской организации. Балансовая стоимость чистых активов иностранного подразделения, которая может определяться по усмотрению организации в качестве объекта хеджирования в консолидированной финансовой отчетности материнской организации, зависит от того, применила ли какая-либо организация, также являющаяся материнской для данного иностранного подразделения, но на более низком уровне, учет хеджирования ко всем или части чистых активов данного иностранного подразделения, и сохранен ли данный учет в консолидированной финансовой отчетности материнской организации.
- 12 Хеджируемый риск может быть определен по усмотрению организации как валютный риск, связанный с разницей между функциональной валютой иностранного подразделения и функциональной валютой любой материнской организации (непосредственной, промежуточной или конечной материнской организации) данного иностранного подразделения. Тот факт, что чистая инвестиция удерживается через промежуточную материнскую организацию, не влияет на характер экономического риска, связанного с валютным риском для конечной материнской организации.
- 13 Подверженность валютному риску, связанная с чистой инвестицией в иностранное подразделение, может соответствовать критериям применения учета хеджирования для целей консолидированной финансовой отчетности не больше одного раза. Следовательно, если одни и те же чистые активы иностранного подразделения хеджируются несколькими материнскими организациями в пределах группы (например, как непосредственной, так и опосредованной материнской организацией) в отношении одного и того же риска, только одни из этих отношений хеджирования будут соответствовать критериям применения учета хеджирования для их отражения в консолидированной финансовой отчетности конечной материнской организации. Отношения хеджирования, определенные по собственному усмотрению одной материнской организации в ее консолидированной финансовой отчетности, не обязательно должны сохраняться другой материнской организацией более высокого уровня. Однако если они не сохраняются материнской организацией более высокого уровня, учет хеджирования, применяемый материнской организацией более низкого уровня, должен быть элиминирован прежде чем признавать учет хеджирования у материнской организации более высокого уровня.

В каких организациях, входящих в состав группы, может удерживаться инструмент хеджирования

- 14 Производный или производный инструмент (или сочетание производных и производных инструментов) могут быть определены по усмотрению организации в качестве инструмента хеджирования чистой инвестиции в иностранное подразделение. Инструмент(ы) хеджирования могут удерживаться любой организацией или организациями в составе группы, при условии, что при этом выполняются требования пункта 88 МСФО (IAS) 39 в части определения по усмотрению организации, документального оформления и эффективности отношений хеджирования применительно к хеджированию чистой инвестиции. В частности, должна иметься четкая документально оформленная стратегия хеджирования группы, ввиду возможности различных определений отношений хеджирования на различных уровнях группы.

- 15 В целях оценки эффективности изменение стоимости инструмента хеджирования, связанное с валютным риском, должно рассчитываться применительно к функциональной валюте материнской организации, по отношению к функциональной валюте которой оценивается хеджируемый риск, в соответствии с документацией, оформленной в целях учета хеджирования. В зависимости от того, в какой организации удерживается инструмент хеджирования, в отсутствие учета хеджирования общее изменение стоимости могло бы признаваться в составе прибыли или убытка, в прочем совокупном доходе или в обеих статьях. Однако на оценку эффективности не влияет то, признано ли изменение стоимости инструмента хеджирования в составе прибыли или убытка или в прочем совокупном доходе. При применении учета хеджирования вся эффективная часть изменения включается в прочий совокупный доход. На оценку эффективности не влияет ни то, является ли инструмент хеджирования производным или неппроизводным инструментом, ни метод консолидации.

Выбытие хеджируемого иностранного подразделения

- 16 Когда выбывает хеджируемое иностранное подразделение, в консолидированной финансовой отчетности материнской организации в качестве реклассификационной корректировки в отношении инструмента хеджирования из резерва по пересчету иностранной валюты в состав прибыли или убытка следует реклассифицировать сумму, определенную в соответствии с пунктом 102 МСФО (IAS) 39. Указанная сумма представляет собой накопленную сумму прибыли или убытка по инструменту хеджирования, эффективность которого при хеджировании является установленной.
- 17 Сумма, которая в соответствии с пунктом 48 МСФО (IAS) 21 реклассифицируется в состав прибыли или убытка из резерва по пересчету иностранной валюты, признанного в консолидированной финансовой отчетности материнской организации в отношении чистой инвестиции в данное иностранное подразделение, представляет собой сумму, включенную в резерв по пересчету иностранной валюты данной материнской организации в отношении данного иностранного подразделения. В консолидированной финансовой отчетности конечной материнской организации агрегированная чистая сумма, признанная в резерве по пересчету иностранной валюты в отношении всех иностранных подразделений, не зависит от метода консолидации. Однако метод консолидации, используемый конечной материнской организацией, – прямой или пошаговый², – может повлиять на сумму, включенную в ее резерв по пересчету иностранной валюты в отношении отдельного иностранного подразделения. Использование пошагового метода консолидации может привести к переводу в состав прибыли или убытка суммы, отличающейся от суммы, использованной для оценки эффективности хеджирования. Это различие можно устранить, рассчитав сумму в отношении данного иностранного подразделения, которая возникла бы при использовании прямого метода консолидации. МСФО (IAS) 21 не требует осуществления данной корректировки. Однако такой подход может быть выбран организацией в качестве своей учетной политики, которую следует последовательно применять в отношении всех чистых инвестиций.

Дата вступления в силу

- 18 Организация должна применять настоящее разъяснение в отношении годовых периодов, начинающихся 1 октября 2008 года или после этой даты. Организация должна применять поправку к пункту 14, внесенную документом «Улучшения МСФО», выпущенным в октябре 2009 года, в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Досрочное применение в обоих случаях допускается. Если организация применит данное разъяснение в период, начавшийся до 1 октября 2008 года, или поправку к пункту 14 до 1 июля 2009 года, она должна раскрыть этот факт.
- 18A *[Данный пункт касается поправок, еще не вступивших в силу, и поэтому не включен в настоящую редакцию.]*
- 18B *[Данный пункт касается поправок, еще не вступивших в силу, и поэтому не включен в настоящую редакцию.]*

² Прямой метод – метод консолидации, при котором финансовая отчетность иностранного подразделения пересчитывается прямо в функциональную валюту конечной материнской организации. Пошаговый метод – метод консолидации, при котором финансовая отчетность иностранного подразделения сначала пересчитывается в функциональную валюту промежуточной материнской организации (организаций), а затем пересчитывается в функциональную валюту конечной материнской организации (или в валюту представления отчетности, если они отличаются).

Переходные положения

- 19 МСФО (IAS) 8 содержит требования по применению организацией изменения в учетной политике в результате первоначального применения разъяснения. Организация не обязана выполнять данные требования при первом применении настоящего разъяснения. Если организация ранее по собственному усмотрению определила инструмент хеджирования при хеджировании чистых инвестиций, но данное хеджирование не соответствует условиям, при которых можно применять учет хеджирования согласно настоящему разъяснению, организация должна перспективно прекратить учет хеджирования согласно требованиям МСФО (IAS) 39.

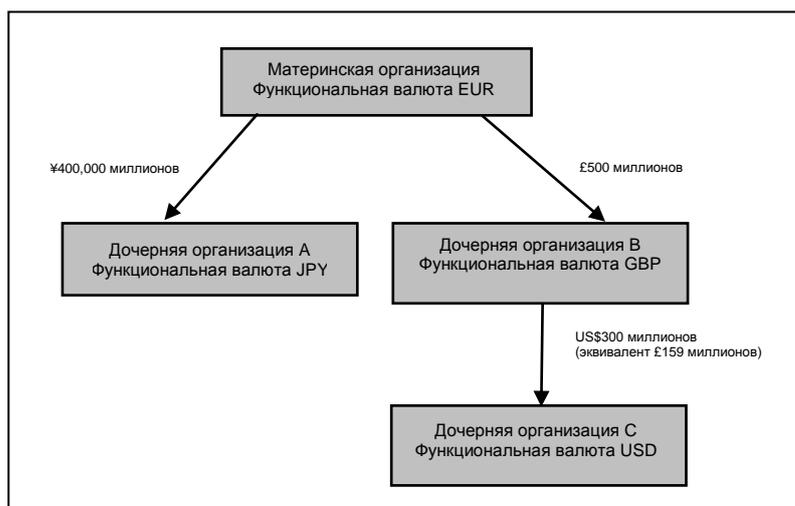
Приложение Руководство по применению

Данное приложение является неотъемлемой частью настоящего разъяснения.

AG1 Настоящее приложение иллюстрирует применение разъяснения на примере корпоративной структуры, описанной ниже. Во всех случаях описанные отношения хеджирования должны тестироваться на предмет эффективности в соответствии с МСФО (IAS) 39, однако в настоящем приложении указанное тестирование не обсуждается. Материнская организация, являющаяся конечной материнской организацией, представляет свою консолидированную финансовую отчетность в своей функциональной валюте – евро (EUR). Все дочерние организации находятся в ее полной собственности. Чистая инвестиция материнской организации в дочернюю организацию В (функциональной валютой которой являются фунты стерлингов (GBP)) в размере 500 миллионов фунтов стерлингов включает в себя чистую инвестицию дочерней организации В в дочернюю организацию С (функциональной валютой которой являются доллары США (USD)) в размере 159 миллионов фунтов стерлингов, что эквивалентно 300 миллионов долларов США. Другими словами, чистые активы дочерней организации В, помимо ее инвестиции в дочернюю организацию С, составляют 341 миллион фунтов стерлингов.

Характер хеджируемого риска, применительно к которому организация может по собственному усмотрению определить отношения хеджирования (пункты 10–13)

AG2 Материнская организация может хеджировать свои чистые инвестиции в любую из дочерних организаций А, В или С в отношении валютного риска, связанного с разницей между их соответствующими функциональными валютами (японская иена (JPY), фунты стерлингов и доллары США) и евро. Кроме того, материнская организация может хеджировать валютный риск USD/GBP, связанный с разницей между функциональными валютами дочерней организации В и дочерней организации С. В своей консолидированной финансовой отчетности дочерняя организация В может хеджировать свою чистую инвестицию в дочернюю организацию С в отношении валютного риска между их функциональными валютами – долларами США и фунтами стерлингов. В следующих примерах хеджируемый риск определяется по усмотрению организации как риск изменения текущего валютного курса, поскольку инструменты хеджирования не являются производными. Если бы инструментами хеджирования были форвардные договоры, материнская организация могла бы по собственному усмотрению определить в качестве хеджируемого риска изменения форвардного валютного курса.



Сумма объекта хеджирования, которая может быть включена в определенные по усмотрению организации отношения хеджирования (пункты 10–13)

AG3 Материнская организация желает хеджировать валютный риск в отношении своей чистой инвестиции в дочернюю организацию С. Предположим, что у дочерней организации А есть внешние займы в размере 300 миллионов долларов США. Чистые активы дочерней организации А на начало отчетного периода составляют 400 000 миллионов японских йен, включая поступления от внешних займов в размере 300 миллионов долларов США.

AG4 Объектом хеджирования может быть сумма чистых активов, равная или меньшая чем балансовая стоимость чистой инвестиции материнской организации в дочернюю организацию С (300 миллионов долларов США) в ее консолидированной финансовой отчетности. В своей консолидированной финансовой отчетности материнская организация может по собственному усмотрению определить внешние займы в дочерней организации А в размере 300 миллионов долларов США в качестве инструмента хеджирования риска изменения текущего курса EUR/USD, связанного с чистой инвестицией материнской организации в сумме US\$300 миллионов чистых активов дочерней организации С. В этом случае как разница от изменения курса EUR/USD в отношении внешних займов в дочерней организации А в сумме 300 миллионов долларов США, так и разница от изменения курса EUR/USD в отношении чистой инвестиции в дочернюю организацию С в сумме 300 миллионов долларов США, включаются в резерв по пересчету иностранной валюты в консолидированной финансовой отчетности материнской организации после применения учета хеджирования.

AG5 В отсутствие учета хеджирования общая разница от изменения курса USD/EUR в отношении внешних займов в дочерней организации А в сумме 300 миллионов долларов США была бы признана в консолидированной финансовой отчетности материнской организации следующим образом:

- разница, связанная с изменением текущего курса USD/JPY, пересчитанная в евро, будет признана в составе прибыли или убытка, и
- разница, связанная с изменением текущего курса JPY/EUR, будет признана в составе прочего совокупного дохода.

В качестве альтернативы определению отношений хеджирования, описанному в пункте AG4, в своей консолидированной финансовой отчетности материнская организация может по собственному усмотрению определить внешние займы в дочерней организации А в сумме 300 миллионов долларов США в качестве инструмента хеджирования риска изменения текущего курса GBP/USD, возникающего ввиду различия между функциональными валютами дочерней организации С и дочерней организации В. В этом случае общая разница от изменения курса USD/EUR в отношении внешних займов в дочерней организации А в сумме 300 миллионов долларов США будет признана в консолидированной финансовой отчетности материнской организации следующим образом:

- разница, связанная с изменением текущего курса GBP/USD, будет признана в составе резерва по пересчету иностранной валюты в отношении дочерней организации С,
- разница, связанная с изменением текущего курса GBP/JPY, пересчитанная в евро, будет признана в составе прибыли или убытка, и
- разница, связанная с изменением текущего курса JPY/EUR, будет признана в составе прочего совокупного дохода.

AG6 Материнская организация в своей консолидированной финансовой отчетности не вправе по собственному усмотрению определить внешние займы в дочерней организации А в сумме 300 миллионов долларов США в качестве инструмента хеджирования как риска изменения текущего курса EUR/USD, так и риска изменения текущего курса GBP/USD. Один инструмент может быть определен по усмотрению организации в качестве инструмента хеджирования одного и того же риска только один раз. Дочерняя организация В не вправе применить учет хеджирования в своей консолидированной финансовой отчетности, потому что инструмент хеджирования удерживается за пределами группы, включающей дочернюю организацию В и дочернюю организацию С.

В каких организациях, входящих в состав группы, может удерживаться инструмент хеджирования (пункты 14 и 15)?

AG7 Как указано в пункте AG5, в отсутствие учета хеджирования общее изменение стоимости внешних займов в дочерней организации А в сумме 300 миллионов долларов США в отношении валютного риска было бы отражено частично в составе прибыли или убытка (риск изменения текущего курса USD/JPY), а

частично – в составе прочего совокупного дохода (риск изменения текущего курса EUR/JPY) в консолидированной финансовой отчетности материнской организации. Для целей оценки эффективности отношений хеджирования, определенных по усмотрению организации согласно пункту AG4, должны учитываться обе указанные суммы, потому что изменение стоимости как инструмента хеджирования, так и объекта хеджирования рассчитывается исходя из соотношения евро – функциональной валюты материнской организации и доллара США – функциональной валюты дочерней организации С в соответствии с документацией по хеджированию. Выбор метода консолидации (т.е. прямой метод или пошаговый метод) не влияет на оценку эффективности хеджирования.

Суммы, реклассифицированные в состав прибыли или убытка при выбытии иностранного подразделения (пункты 16 и 17)

- AG8 При выбытии дочерней организации С следующие суммы реклассифицируются в состав прибыли или убытка из состава резерва по пересчету иностранной валюты (РПИВ) в консолидированной финансовой отчетности материнской организации:
- (a) в отношении внешних займов дочерней организации А в сумме 300 миллионов долларов США, величина, идентифицируемая в соответствии с МСФО (IAS) 39, т.е. общее изменение стоимости в отношении валютного риска, которое было признано в составе прочего совокупного дохода как эффективная часть хеджирования; и
 - (b) в отношении чистой инвестиции в дочернюю организацию С в сумме 300 миллионов долларов США, величина, определяемая в зависимости от метода консолидации, применяемого организацией. Если материнская организация использует прямой метод, то ее РПИВ в отношении дочерней организации С будет определяться непосредственно на основе обменного курса EUR/USD. Если материнская организация использует пошаговый метод, то ее РПИВ в отношении дочерней организации С будет определяться величиной РПИВ, признанной дочерней организацией В исходя из курса GBP/USD и пересчитанной в функциональную валюту материнской организации с использованием курса EUR/GBP. Использование материнской организацией пошагового метода консолидации в предшествующие периоды не требует от нее или не препятствует ей определять сумму РПИВ, которая будет реклассифицирована при выбытии дочерней организации С, как величину, которую она признала бы, если бы всегда использовала прямой метод, в зависимости от ее учетной политики.

Хеджирование нескольких иностранных подразделений (пункты 11, 13 и 15)

- AG9 Следующие примеры показывают, что в консолидированной финансовой отчетности материнской организации, риск, который может хеджироваться, всегда является риском, возникающим в связи с разницей между ее функциональной валютой (евро) и функциональными валютами дочерних организаций В и С. Независимо от того, как по усмотрению организации определены отношения хеджирования, в случае, если хеджируются оба иностранных подразделения, максимальными суммами, которые могут быть определены в эффективных отношениях хеджирования, результат которых будет включен в резерв по пересчету иностранной валюты в консолидированной финансовой отчетности материнской организации, являются 300 миллионов долларов США в отношении риска EUR/USD и 341 миллион фунтов стерлингов в отношении риска EUR/GBP. Прочие изменения стоимости в результате изменения валютных курсов включаются в состав консолидированной прибыли или убытка материнской организации. Конечно, материнская организация может по собственному усмотрению определить 300 миллионов долларов США для хеджирования только риска изменения текущего курса USD/GBP, или 500 миллионов фунтов стерлингов для хеджирования только риска изменения текущего курса GBP/EUR.

Материнская организация удерживает инструменты хеджирования риска изменения как курса USD, так и курса GBP

- AG10 Материнская организация может пожелать хеджировать валютный риск в отношении своих чистых инвестиций как в дочернюю организацию В, так и в дочернюю организацию С. Предположим, что материнская организация удерживает подходящие инструменты, выраженные в долларах США и фунтах стерлингов, которые она может по собственному усмотрению определить в качестве инструментов хеджирования своих чистых инвестиций в дочернюю организацию В и дочернюю организацию С.

Варианты отношений хеджирования, которые материнская организация может по собственному усмотрению определить в своей консолидированной финансовой отчетности, включают следующие, но не ограничиваются только ими:

- (a) инструмент на сумму 300 миллионов долларов США может быть по усмотрению организации определен в качестве инструмента хеджирования чистой инвестиции в дочернюю организацию С в сумме 300 миллионов долларов США; при этом в качестве хеджируемого риска будет определен риск изменения текущего курса между функциональными валютами материнской организации и дочерней организации С (EUR/USD). Одновременно организация может по собственному усмотрению определить инструмент на сумму до 341 миллиона фунтов стерлингов в качестве инструмента хеджирования чистых инвестиций в дочернюю организацию В в сумме 341 миллион фунтов стерлингов; при этом в качестве хеджируемого риска будет определен риск изменения текущего курса между функциональными валютами материнской организации и дочерней организации В (EUR/GBP).
- (b) инструмент на сумму 300 миллионов долларов США может быть по усмотрению организации определен в качестве инструмента хеджирования чистых инвестиций в дочернюю организацию С в сумме 300 миллионов долларов США; при этом в качестве хеджируемого риска может быть обозначен риск изменения текущего курса между функциональными валютами дочерней организации В и дочерней организации С (GBP/USD). Одновременно организация может по собственному усмотрению определить инструмент на сумму до 500 миллионов фунтов стерлингов в качестве инструмента хеджирования чистой инвестиции в дочернюю организацию В в сумме 500 миллионов фунтов стерлингов; при этом в качестве хеджируемого риска будет определен риск изменения текущего курса между функциональными валютами материнской организации и дочерней организации В (EUR/GBP).

AG11 Риск EUR/USD, возникающий в отношении чистой инвестиции материнской организации в дочернюю организацию С, отличается от риска EUR/GBP, возникающего в отношении чистой инвестиции материнской организации в дочернюю организацию В. Однако в случае, описанном в пункте AG10(a), посредством определения по собственному усмотрению удерживаемого ею инструмента хеджирования, выраженного в USD, материнская организация уже полностью хеджировала риск EUR/USD, возникающий в отношении ее чистой инвестиции в дочернюю организацию С. Если бы материнская организация также определила по собственному усмотрению удерживаемый ею инструмент, выраженный в GBP, в качестве инструмента хеджирования своей чистой инвестиции в дочернюю организацию В в сумме 500 миллионов фунтов стерлингов, часть указанной чистой инвестиции в размере 159 миллионов фунтов стерлингов, представляющая собой эквивалент в GBP ее чистой инвестиции в USD в дочернюю организацию С, был бы дважды хеджирован в отношении риска GBP/EUR в консолидированной финансовой отчетности материнской организации.

AG12 В случае, описанном в пункте AG10(b), если материнская организация по собственному усмотрению определяет в качестве хеджируемого риска риск изменения текущего курса между функциональными валютами дочерней организации В и дочерней организации С (GBP/USD), то только часть изменения стоимости ее инструмента хеджирования на сумму 300 миллионов долларов США, относящаяся к изменению курса GBP/USD, включается в резерв по пересчету иностранной валюты материнской организации в отношении дочерней организации С. Остальная часть этого изменения (эквивалентная влиянию изменения курса GBP/EUR на сумму в 159 миллионов фунтов стерлингов) включается в состав консолидированной прибыли или убытка материнской организации в соответствии с пунктом AG5. Поскольку определенный по усмотрению организации риск изменения курса USD/GBP между функциональными валютами дочерних организаций В и С не включает риск изменения курса GBP/EUR, материнская организация также может по собственному усмотрению определить в качестве объекта хеджирования свою чистую инвестицию в дочернюю организацию В на сумму до 500 миллионов фунтов стерлингов; при этом в качестве хеджируемого риска будет определен риск изменения текущего курса между функциональными валютами материнской организации и дочерней организации В (GBP/EUR).

Дочерняя организация В удерживает инструмент хеджирования риска изменения курса USD

AG13 Предположим, что дочерняя организация В имеет внешний долг в сумме 300 миллионов долларов США, поступления от которого были переданы материнской организации в качестве внутригруппового займа, выраженного в фунтах стерлингов. Поскольку как активы, так и обязательства дочерней организации В увеличились на 159 миллионов фунтов стерлингов, ее чистые активы не изменились. Дочерняя организация В может в своей консолидированной финансовой отчетности по собственному усмотрению определить внешний долг в качестве инструмента хеджирования риска изменения курса GBP/USD по своей чистой инвестиции в дочернюю организацию С. Материнская организация может сохранить

определение указанного инструмента в качестве инструмента хеджирования риска изменения курса GBP/USD по своей чистой инвестиции в дочернюю организацию С в сумме 300 миллионов долларов США, сделанное дочерней организацией В (см. пункт 13); при этом материнская организация может также по собственному усмотрению определить удерживаемый ею инструмент, выраженный в GBP, в качестве инструмента хеджирования всей своей чистой инвестиции в дочернюю организацию В, составляющей 500 миллионов фунтов стерлингов. Первые из указанных отношений хеджирования, определенные по собственному усмотрению дочерней организацией В, будут оцениваться применительно к функциональной валюте дочерней организации В (фунты стерлингов), а вторые отношения хеджирования, определенные по собственному усмотрению материнской организацией, будут оцениваться применительно к функциональной валюте материнской организации (евро). В этом случае в консолидированной финансовой отчетности материнской организации инструмент хеджирования, выраженный в USD, хеджирует только риск изменения курса GBP/USD, связанный с чистой инвестицией материнской организации в дочернюю организацию С, но не весь риск изменения курса EUR/USD. Следовательно, в консолидированной финансовой отчетности материнской организации может хеджироваться весь риск изменения курса EUR/GBP, связанный с чистой инвестицией материнской организации в дочернюю организацию В на сумму 500 миллионов фунтов стерлингов.

AG14 Однако следует также рассмотреть учет займа материнской организации в размере 159 миллионов фунтов стерлингов, причитающегося к уплате дочерней организации В. Если заем, причитающийся к уплате материнской организацией, не рассматривается как часть ее чистой инвестиции в дочернюю организацию В, потому что он не отвечает условиям пункта 15 МСФО (IAS) 21, курсовая разница от изменения курса GBP/EUR, возникающая при его пересчете, будет включена в консолидированную прибыль или убыток материнской организации. Если заем в размере 159 миллионов фунтов стерлингов, причитающийся к уплате дочерней организации В, рассматривается как часть чистой инвестиции материнской организации, указанная чистая инвестиция составит только 341 миллион фунтов стерлингов, и сумма, которую материнская организация может по собственному усмотрению определить в качестве объекта хеджирования в отношении риска изменения курса GBP/EUR, соответственно уменьшится с 500 миллионов фунтов стерлингов до 341 миллиона фунтов стерлингов.

AG15 Если материнская организация не сохраняет отношения хеджирования, определенные по собственному усмотрению дочерней организацией В, то материнская организация может по собственному усмотрению определить внешние займы дочерней организации В в сумме 300 миллионов долларов США в качестве инструмента хеджирования своей чистой инвестиции в дочернюю организацию С на сумму 300 миллионов долларов США в отношении риска изменения курса EUR/USD, и в то же время по собственному усмотрению определить удерживаемый ею самой инструмент, выраженный в GBP, в качестве инструмента хеджирования чистой инвестиции в дочернюю организацию В только на сумму до 341 миллиона фунтов стерлингов. В этом случае эффективность обоих отношений хеджирования будет рассчитываться применительно к функциональной валюте материнской организации (евро). Следовательно, в резерв по пересчету иностранной валюты в консолидированной финансовой отчетности материнской организации будут включены как изменение стоимости внешних займов дочерней организации В, связанное с изменением курса USD/GBP, так и изменение стоимости займа материнской организации, причитающегося к уплате дочерней организации В, связанное с изменением курса GBP/EUR (сумма двух этих величин эквивалентна изменению стоимости, связанному с изменением курса USD/EUR). Поскольку материнская организация уже полностью хеджировала риск EUR/USD, возникающий в связи с ее чистой инвестицией в дочернюю организацию С, она может хеджировать риск изменений курса EUR/GBP в отношении своей чистой инвестиции в дочернюю организацию В только на сумму до 341 миллиона фунтов стерлингов.