

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Руководство по применению

Данное Приложение составляет неотъемлемую часть настоящего Стандарта.

Сфера применения (параграфы 2 – 7)

AG1. Некоторые контракты требуют выплат, основанных на климатических, геологических или иных физических переменных (договоры, основанные на климатических переменных, иногда называют «погодными производными инструментами»). Если такие договоры не входят в сферу применения СФО 104 «Договоры страхования», они находятся в сфере применения настоящего Стандарта.

AG2. Настоящий Стандарт не изменяет требования, относящиеся к планам вознаграждений работников, которые соответствуют СФО 26 «Учет и отчетность по пенсионным планам», а также требования к договорам, предусматривающим уплату роялти, основанным на выручке от продаж или оказания услуг, которые подлежат учету в соответствии с СФО 18 «Выручка».

AG3. Иногда, организация осуществляет инвестиции в выпущенные другой организацией долевые инструменты, с целью установления или поддержания долгосрочных хозяйственных взаимоотношений с организацией-объектом инвестирования, т.е. рассматривает их в качестве так называемых «стратегических инвестиций». Организация-инвестор применяет СФО 28 «Инвестиции в ассоциированные компании» с целью определения того, является ли целесообразным для таких инвестиций учет методом долевого участия. Аналогичным образом, организация-инвестор применяет СФО 31 «Участие в совместной деятельности» с целью определения являются ли метод пропорциональной консолидации или метод долевого участия целесообразными для учета таких инвестиций.

AG3A. Настоящий Стандарт применяется к финансовым активам и финансовым обязательствам страховых компаний иным, чем исключенные параграфом 2(d) из сферы его применения права и обязанности, возникающие по договорам страхования.

AG4. Договоры о финансовых гарантиях могут иметь различную юридическую форму, такую, в частности, как гарантия, некоторые виды договоров аккредитивов, договоры гарантии платежа или договоры страхования. Однако порядок учета не зависит от их юридической формы. Ниже приведены примеры надлежащего порядка учета для таких договоров (см. параграф 2(e)):

(а) в случаях, когда переданный риск значителен, эмитент применяет настоящий Стандарт даже несмотря на то, что договор о финансовой гарантии соответствует определению договора страхования в СФО 104. Тем не менее, если эмитент ранее самым недвусмысленным образом заявлял, что считает такие договоры договорами страхования, и использовал по отношению к ним порядок учета, применяемый к договорам страхования, он вправе по своему выбору применять к таким договорам о финансовых гарантиях либо настоящий Стандарт, либо СФО 104. В случае применения настоящего Стандарта параграф 43 требует от эмитента первоначального признания договора о финансовой гарантии по справедливой стоимости. Если договор о финансовой гарантии был эмитирован для несвязанной стороны в обособленной сделке между независимыми сторонами, его справедливая стоимость на момент начала действия, вероятно, будет равна, при отсутствии свидетельств обратного, полученной премии. Впоследствии, за исключением случаев определения договора о финансовой гарантии на момент начала его действия в качестве «оцениваемого по справедливой стоимости через финансовый результат» или применения организацией параграфов 29-37 и AG47-AG52 (когда передача финансового актива не отвечает критериям прекращения признания или применяется При разработке настоящего Стандарта использован русский перевод Международных стандартов финансовой отчетности О.М.-А.Аскери, В.И.Тарусина, и Л.Е.Ходырева (Международные стандарты финансовой отчетности 2006, М.: Аскери, 2006)

ПО СФО 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка»

подход, основанный на продолжающейся вовлеченности организации в переданный актив), эмитент оценивает такой договор по наибольшей из следующих величин:

- (i) суммы, определенной в соответствии с СФО 37; и
- (ii) первоначально признанной суммы за вычетом, если это необходимо, суммы накопленной амортизации, признанной в соответствии с СФО 18 (см. параграф 47(c)).

(b) Некоторые связанные с кредитами гарантии не требуют в качестве условия платежа подержанности их держателя риску неспособности должника осуществить в срок платежа по являющемуся предметом гарантии активу и возникновения у него в результате этого соответствующих убытков. Примером такой гарантии является гарантия, требующая осуществления платежей вследствие изменения заранее определенного кредитного рейтинга или кредитного индекса. Такие гарантии не являются ни договорами о финансовых гарантиях, как они определены в настоящем Стандарте, ни договорами страхования, как они определены в СФО 104. Они являются производными инструментами, и поэтому эмитент применяет к ним настоящий Стандарт.

(c) Если договор о финансовой гарантии был заключен в связи с продажей товаров, эмитент применяет СФО 18 при определении момента признания выручки как от гарантии, так и от продажи товаров.

AG4A Заявления о том, что эмитент рассматривает договора в качестве договоров страхования, обычно обнаруживаются в переписке с клиентами и регулирующими органами, договорах, деловой документации и финансовой отчетности. Более того, договора страхования обычно являются предметом учетных требований, отличающихся от требований, предъявляемых к другим видам сделок, таким как договора, эмитируемые банками или коммерческими компаниями. В таких случаях финансовая отчетность эмитента, как правило, содержит заявление о том, что при ее подготовке им были применены такие бухгалтерские требования.

Определения (параграфы 8-9)

Определение объектов в качестве оцениваемых по справедливой стоимости через финансовый результат

AG4B. Параграф 9 настоящего Стандарта разрешает организации определять финансовый актив, финансовое обязательство или группу финансовых инструментов (финансовых активов, финансовых обязательств, или и тех, и других одновременно) в качестве оцениваемых по справедливой стоимости через финансовый результат при условии, что это приводит к представлению более уместной информации.

AG4C. Принятие организацией решения об определении финансового актива или финансового обязательства в качестве «оцениваемого по справедливой стоимости через финансовый результат» аналогично принятию решения о выборе варианта учетной политики (хотя, в отличие от решения о выборе учетной политики его не требуется применять последовательно ко всем аналогичным операциям). При наличии у организации возможности такого выбора параграф 14(b) СФО 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских расчетных оценках и ошибки» требует, чтобы выбранный вариант учетной политики приводил к финансовой отчетности, представляющей надежную и более уместную информацию о воздействии сделок, других событий и условий на финансовое положение, финансовые результаты деятельности или потоки денежных средств организации. На случай определения объектов в качестве «оцениваемых по справедливой стоимости через финансовый результат» параграф 9 устанавливает два обстоятельства, в которых требование о более уместной информации выполняется. Соответственно, для принятия решения о выборе определения объекта в качестве «оцени-

ПО СФО 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка»

ваемого по справедливой стоимости через финансовый результат» в соответствии с параграфом 9, организации следует продемонстрировать, что оно соответствует одному (или обоим) из этих двух обстоятельств.

Параграф 9(b)(i): В результате классификации исключается или существенным образом уменьшается несоответствие оценки или признания, которое имело бы место в противном случае

AG4D. Согласно СФО 39 оценка финансового актива или финансового обязательства и классификация признаваемых изменений в его стоимости предопределяются классификацией финансового актива или обязательства и тем, является ли он частью отношения определенного в качестве отношения хеджирования. Эти требования могут привести к возникновению несоответствия в признании или оценке (иногда называемому «учетным несоответствием»), в частности, когда в отсутствие возможности определения финансового актива в качестве «оцениваемого по справедливой стоимости через финансовый результат», он классифицировался бы в качестве «имеющегося в наличии для продажи» (с признанием большей части изменений справедливой стоимости непосредственно в собственном капитале), а обязательство, рассматриваемое организацией как с ним связанное, оценивалось бы по амортизируемой стоимости (не предусматривающей признания изменений справедливой стоимости). В таких обстоятельствах организация может прийти к выводу, что ее финансовая отчетность будет предоставлять более уместную информацию, если и актив и обязательство будут квалифицироваться в качестве «оцениваемых по справедливой стоимости через финансовый результат».

AG4E. Приводимые ниже примеры показывают, когда такое условие может быть выполнено. Однако, во всех случаях, организация может воспользоваться данным условием для определения финансовых активов или финансовых обязательств в качестве оцениваемых по справедливой стоимости через финансовый результат только при соблюдении принципа, определенного в параграфе 9(b)(i).

- (a) Организация имеет обязательства, потоки денежных средств по которым согласно условиям договора, основываются на результатах использования активов, которые были бы в противном случае классифицированы в качестве «имеющихся для продажи». В частности, страховщик может иметь обязательства, содержащие элемент дискреционного участия, предусматривающий выплату вознаграждений, основанных на реализованных и/или нереализованных инвестиционных доходах конкретного пула его активов. Если оценка этих обязательств отражает текущие рыночные цены, классификация активов в качестве «оцениваемых по справедливой стоимости через финансовый результат» означает, что изменения справедливой стоимости финансовых активов признаются в финансовом результате в тот же самый период, что и соответствующие изменения в стоимости обязательств.
- (b) Организация имеет обязательства по договорам страхования, оценка которых включает текущую информацию (как это разрешено параграфом 24 СФО 104 «Договоры страхования»), и финансовые активы, рассматриваемые ею в качестве связанных с этими обязательствами, которые классифицировались бы в противном случае в качестве «имеющихся в наличии для продажи» или оценивались бы по амортизируемой стоимости.
- (c) Организация имеет финансовые активы, финансовые обязательства, или и те, и другие одновременно, подверженные одному и тому же риску, в частности, процентному риску, который ведет к встречным изменениям в справедливой стоимости, обнаруживающим тенденцию к взаимной компенсации. Тем не менее, лишь некоторые из них

ПО СФО 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка»

оценивались бы по справедливой стоимости через финансовый результат (поскольку являются производными инструментами или классифицируются в качестве «предназначенных для торговли»). Это может быть также и случай невыполнения требований к учету хеджирования, в частности, по причине невыполнения требований к эффективности хеджирования, приведенных в параграфе 88.

- (d) Организация имеет финансовые активы, финансовые обязательства, либо и те, и другие одновременно, подверженные одному и тому же риску, в частности, процентному риску, который ведет к встречным изменениям в справедливой стоимости, обнаруживающим тенденцию к взаимной компенсации, но при этом организация не может квалифицировать их учет в качестве учета хеджирования, поскольку ни один из этих инструментов не является производным инструментом. Более того, в отсутствие учета хеджирования имеет место существенное несоответствие при признании прочих доходов и убытков. В частности:
- (i) организация профинансировала портфель активов с фиксированной ставкой процента, который в противном случае классифицировался бы в качестве «имеющегося в наличии для продажи» за счет необеспеченных долговых обязательств с фиксированной ставкой, при этом изменения справедливой стоимости этих активов и обязательств имеют тенденцию к взаимной компенсации. Представление в финансовой отчетности как активов, так и необеспеченных долговых обязательств по справедливой стоимости через финансовый результат корректирует несоответствие, которое возникло бы в противном случае в результате оценки активов по справедливой стоимости с представлением ее изменений в собственном капитале, а необеспеченных долговых обязательств по амортизированной стоимости.
 - (ii) организация профинансировала конкретную группу ссуд путем выпуска обращающихся на рынке облигаций, при этом изменения справедливой стоимости этих инструментов имеют тенденцию к взаимной компенсации. Если, наряду с этим, организация регулярно покупает и продает облигации, но редко покупает и продает ссуды, если это вообще имеет место, то представление в отчетности и ссуд и облигаций по справедливой стоимости через финансовый результат элиминирует несоответствие во времени признания прочих доходов и убытков, которое, в противном случае, возникало бы при оценке и тех, и других по амортизированной стоимости и признании прочего дохода или убытка каждый раз, когда облигация выкупается.

AG4F. В случаях, подобных описанному в предыдущем параграфе, определение финансовых активов и финансовых обязательств в качестве «оцениваемых по справедливой стоимости через финансовый результат» при их первоначальном признании, которые иначе не оценивались бы таким образом, может элиминировать или значительно сократить несоответствие оценки или признания и обеспечить представление более уместной информации. В практических целях, от организации не требуется, чтобы все сделки результатом которых являются активы и обязательства, приводящие к возникновению несоответствия оценки или признания, происходили в точности в одно и то же время. Разумное запаздывание разрешается при условии, что каждая сделка определяется в качестве «оцениваемой по справедливой стоимости через финансовый результат» при первоначальном признании, и на это время ожидается свершение всех оставшихся сделок.

AG4G. В тех случаях, когда определение в качестве «оцениваемых по справедливой стоимости через финансовый результат» только некоторых из приводящих к возникновению учетного несоответствия финансовых активов и финансовых обязательств не элиминирует или не

уменьшает в значительной степени это несоответствие и вследствие этого не приводит к представлению более уместной информации – такое определение представляется неприемлемым. Однако, будет приемлемо определять в качестве «оцениваемых по справедливой стоимости» лишь некоторые из аналогичных друг другу финансовых активов и финансовых обязательств, если подобное определение приводит к значительному уменьшению (и возможно большему уменьшению чем другие допустимые варианты определения финансового инструмента как относящегося к конкретной классификационной категории) такого несоответствия. Предположим, например, что организация имеет несколько аналогичных друг другу финансовых обязательств на общую сумму 100 у.е.^(*) и несколько аналогичных друг другу финансовых активов общей стоимостью 50 у.е., которые однако оцениваются на иной основе. Организация может значительно сократить несоответствие оценки путем определения при первоначальном признании всех активов, но только части обязательств (в частности, некоторых конкретно определенных обязательств на общую сумму 45 у.е.)

Параграф 9(b)(ii): Управление и оценка финансовых результатов по группе финансовых активов или финансовых обязательств, либо по группе включающей и финансовые активы, и финансовые обязательства одновременно, осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с задокументированной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией

AG4H. Организация может управлять и оценивать финансовые результаты по группе финансовых активов, финансовых обязательств или по группе, включающей и финансовые активы, и финансовые обязательства одновременно, таким образом, что оценка этой группы по справедливой стоимости через финансовый результат будет приводить к представлению более уместной информации. В данном случае акцент делается на том, каким образом организация управляет и оценивает финансовые результаты, а не на том, каков характер ее финансовых инструментов.

AG4I. Приводимые ниже примеры показывают, когда такое условие может быть выполнено. Однако во всех случаях, организация может воспользоваться данным условием для определения финансовых активов или финансовых обязательств в качестве оцениваемых по справедливой стоимости через финансовый результат только при соблюдении принципа, определенного в параграфе 9(b)(ii).

- (a) организация является компанией венчурного капитала, взаимным фондом, паевым трастом или подобной им организацией, чей бизнес состоит в инвестировании в финансовые активы с целью извлечения прибыли за счет суммарной доходности от них в виде процентов, дивидендов или изменений справедливой стоимости. СФО 28 «Инвестиции в ассоциированные компании» и СФО 31 «Участие в совместной деятельности» допускают исключение таких инвестиций из сферы их применения при условии, что они оцениваются по справедливой стоимости через финансовый результат. Организация может применять такую же учетную политику к другим инвестициям, которыми она управляет на основе суммарной доходности, но ее влияния на которые недостаточно для того, чтобы они могли быть отнесены к сфере применения СФО 28 или СФО 31.
- (b) Организация имеет финансовые активы и финансовые обязательства, которые одновременно подвержены одному и тому же риску или рискам, и эти риски управляются и оцениваются на основе справедливой стоимости в соответствии с задокументированной политикой управления активами и обязательствами. В качестве примера можно

^(*) В настоящем Стандарте денежные суммы выражены в „условных единицах” (у.е)

привести организацию, осуществившую эмиссию «структурированных продуктов», содержащих множество встроенных производных инструментов и управляющую возникшими в результате этого рисками на основе справедливой стоимости посредством использования комбинации производных и непроизводных финансовых инструментов. Аналогичным примером, может послужить организация, предоставившая ссуды с фиксированной ставкой процента и управляющая возникшим в результате этого процентным риском, связанным со ставкой-ориентиром посредством использования комбинации производных и непроизводных финансовых инструментов.

- (с) Организация является страховщиком, который удерживает портфель финансовых активов, управляет этим портфелем для того, чтобы максимизировать его совокупную доходность (т.е. проценты, дивиденды и изменения в справедливой стоимости) и оценивает его финансовые результаты на этой основе. Портфель может удерживаться с целью обеспечения конкретно определенных обязательств или долевых инструментов, или и тех и других. Если портфель удерживается для обеспечения конкретно определенных обязательств, условие в параграфе 9(b)(ii) может быть выполнено для активов независимо от того, управляет ли и оценивает ли страховщик обязательства также на основе справедливой стоимости или нет. Упомянутое в параграфе 9(b)(ii) условие может быть выполнено, в случае, когда целью страховщика является максимизация суммарной доходности по активам в течение более продолжительного периода, даже, если суммы уплаченные держателям участвующих контрактов зависят от других факторов, таких, в частности, как сумма прочих доходов, реализованных в более короткий период (в частности, за год) или являются предметом усмотрения страховщика.

AG4J. Как отмечалось выше, это условие основывается на том, каким образом организация управляет и оценивает финансовые результаты рассматриваемой группы финансовых инструментов. Соответственно организации, которая определяет финансовые инструменты в качестве «оцениваемых по справедливой стоимости через финансовый результат» на основе этого условия, следует определять таким образом все удовлетворяющие условиям финансовые инструменты, которые управляются и оцениваются совместно (в соответствии с требованием об определении при первоначальном признании финансового инструмента как относящегося к конкретной классификационной категории).

AG4K. Документальное отражение применяемой организацией стратегии должно быть кратким, но достаточным для подтверждения выполнения условия, определенного параграфом 9(b)(ii). Подобная документация не требуется в отношении каждого отдельно взятого объекта и может быть представлена на портфельной основе. В частности, если система управления финансовыми результатами некоторого отдела, в том виде, в каком она утверждена ключевым управленческим персоналом организации, явным образом демонстрирует, что его финансовые результаты оцениваются на основе суммарной доходности, то для демонстрации соответствия параграфу 9(b)(ii) никакой дополнительной документации не требуется.

Эффективная процентная ставка

AG5. В некоторых случаях финансовые активы приобретаются с очень крупной скидкой, отражающей понесенные кредитные потери. При расчете эффективной ставки процента организации включают такие кредитные потери в расчетно оцениваемые потоки денежных средств.

AG6. Применяя метод эффективной ставки процента, организация, как правило, амортизирует любые вознаграждения, выплаченные или полученные комиссионные за организацию кредита, транзакционные затраты, премии или скидки, включенные в калькуляцию эффек-

тивной ставки процента на протяжении ожидаемого периода до погашения инструмента. Однако, более короткий период используется, если это период к которому относятся вознаграждения, полученные или выплаченные комиссионные за организацию кредита, транзакционные затраты, премии или скидки. Это будет иметь место, когда переменная, к которой относятся вознаграждения, комиссионные за организацию кредита полученные или выплаченные, транзакционные издержки, премии или скидки, переоценивается до рыночных ставок до наступления ожидаемого срока погашения инструмента. В таком случае соответствующий амортизационный период – это период до следующей даты такой переоценки. В частности, если премия или скидка по инструменту с плавающей ставкой отражает процент, начисленный по данному инструменту после того, когда процент выплачивался в последний раз, или изменения в рыночных ставках, произошедшие после того, как плавающая процентная ставка была переопределена до рыночных ставок, он амортизируется до следующей даты такого переопределения. Причиной этого является то, что премия или скидка относится к периоду до следующего переопределения процентной ставки, поскольку на эту дату, переменная к которой относятся премия или скидка (т.е. процентные ставки) переопределяется до рыночных ставок. Если, однако, премия или скидка является результатом изменения в кредитовом спреде над плавающей процентной ставкой, указанной в инструменте, или других переменных, которые не переопределяются до рыночных ставок, она подлежит амортизации в течение ожидаемого периода до погашения инструмента.

AG7. Для финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой периодическая расчетная переоценка потоков денежных средств, выполняемая в целях отражения динамики рыночных процентных ставок приводит к изменению эффективной процентной ставки. В тех случаях, когда финансовый актив или финансовое обязательство с плавающей ставкой первоначально признаются по величине равной основной сумме, подлежащей получению или выплате на дату погашения, расчетная переоценка будущих процентных платежей, обычно не оказывает значительного воздействия на балансовую стоимость актива или обязательства.

AG8. В тех случаях, когда организация пересматривает расчетные оценки платежей и поступлений, она корректирует балансовую стоимость финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых инструментов) с целью отражения фактических и пересмотренных расчетных оценок потоков денежных средств. Организация пересчитывает балансовую стоимость путем вычисления приведенной стоимости расчетно оцениваемых будущих потоков денежных средств на основе первоначальной эффективной процентной ставки по финансовому инструменту. Результаты такой корректировки признаются в качестве дохода или расхода в финансовом результате.

Производные инструменты

AG9. Типичными примерами производных инструментов являются фьючерсные и форвардные контракты, опционы и свопы. Обычно производный инструмент предусматривает некоторую условную сумму, представляющую собой сумму валюты, количество акций, некоторое количество единиц веса или объема или иных единиц, указанных в договоре. Однако, производный инструмент не требует от его держателя или продавца инвестировать или получать условную сумму на момент начала действия контракта. Напротив, производный инструмент может требовать фиксированного платежа или уплаты суммы, которая может изменяться (но не пропорционально изменениям базисной переменной) в результате некоторых будущих событий, не связанных с условной суммой. В частности договор может требовать фиксированного платежа в сумме 1000 рублей, если через 6 месяцев ставка LIBOR увеличится на 100 базисных пунктов. Такой договор является производным инструментом, даже, несмотря на то,

что в нем не указывается условная сумма.

AG10. Определение производного инструмента, приведенное в настоящем Стандарте, охватывает договора, расчеты по которым производятся на валовой основе путем поставки базисного объекта (в частности форвардный контракт на покупку долгового инструмента с фиксированной ставкой). Организация может иметь договор на покупку или продажу нефинансового объекта, расчеты по которому могут быть произведены путем зачета встречных требований денежными средствами либо другим финансовым инструментом или путем обмена финансовыми инструментами (в частности, договор на покупку или продажу товара по фиксированной цене в определенную дату в будущем). Подобный договор входит в сферу применения настоящего стандарта, если только он не был заключен и не продолжает иметь целью поставку нефинансового объекта для удовлетворения ожидаемых потребностей организации в его покупке, продаже или использовании (см. параграфы 5-7).

AG11. Одной из определяющих характеристик производного инструмента является то, что он требует осуществления первоначальных чистых инвестиций, меньших, чем могли бы потребоваться бы для других типов договоров, которые, как ожидается, могли бы иметь аналогичную реакцию на изменения рыночных факторов. Опционный контракт отвечает данному определению, поскольку премия по нему составляет величину меньшую, чем величина инвестиций, которые потребовались бы для приобретения базисного финансового инструмента, к которому привязан опцион. Валютный своп, который предусматривает требование о первоначальном обмене разных валют, имеющих одинаковую справедливую стоимость, отвечает данному определению, поскольку первоначальная чистая инвестиция по нему равна нулю.

AG12. Типовая сделка по покупке или продаже финансовых активов приводит к возникновению в период между датой сделки и датой расчетов обязанности исполнить сделку в будущем по фиксированной цене, которая отвечает определению производного инструмента. Однако, по причине краткой продолжительности этой обязанности, она не признается в качестве производного финансового инструмента. Вместо этого настоящий Стандарт предусматривает особый порядок учета для таких типовых договоров (см. параграфы 38 и AG53-AG56).

AG12A. В определении производного инструмента упоминаются нефинансовые переменные, не являющиеся специфичными для сторон договора. В их число входят индекс ущерба от землетрясений в конкретном регионе и индекс температур в конкретном городе. Нефинансовые переменные специфичные для сторон договора включают возникновение или невозникновение пожара, приводящего к повреждению или разрушению актива, относящегося к стороне договора. Изменение справедливой стоимости нефинансового актива является специфичным для владельца актива, если справедливая стоимость отражает не только изменения в рыночных ценах на такие активы (финансовая переменная), но также состояние конкретного удерживаемого актива (нефинансовая переменная). В частности, если гарантия остаточной стоимости конкретного автомобиля подвергает гаранта риску изменений в физическом состоянии автомобиля, то изменения в остаточной стоимости являются специфичными для владельца данного автомобиля.

Транзакционные затраты

AG13. Транзакционные затраты включают вознаграждения и комиссионные, уплаченные агентам (в том числе работникам, выступающим в роли агентов по продаже), консультантам, брокерам и дилерам; сборы регулирующих органов и фондовых бирж, а также налоги и пошлины на передачу финансовых инструментов. Транзакционные затраты не включают премии и скидки по долговым инструментам, затраты на финансирование, внутренние административные затраты или затраты, связанные с удержанием инструмента.

Финансовые активы и финансовые обязательства, предназначенные для торговли

AG14. В данном контексте торговля, в широком смысле, отражает активно и часто осуществляемые покупки и продажи, при этом предназначенные для торговли финансовые инструменты, как правило, используются с целью извлечения прибыли из краткосрочных колебаний цены или маржи дилера.

AG15. К финансовым обязательствам, предназначенным для торговли, относятся:

- (a) производные обязательства, не учитываемые в качестве инструментов хеджирования;
- (b) обязанность использующего технику «коротких продаж» продавца (т.е. организации, продающей финансовые активы, ей не принадлежащие, но взятые в займы) по поставке взятых в займы финансовых активов;
- (c) финансовые обязательства, принятые с намерением их выкупа в ближайшее время (в частности, такие как котируемый долговой инструмент, который эмитент может выкупить назад в ближайшее время в зависимости от изменений его справедливой стоимости); и
- (d) финансовые обязательства, являющиеся частью портфеля, состоящего из идентифицируемых финансовых инструментов, которые управляются в совокупности и для которых имеются свидетельства существования в недавнее время тенденции краткосрочной фиксации прибыли.

Тот факт, что обязательство используется для финансирования деятельности, рассматриваемой как «торговля» сам по себе не приводит к классификации данного обязательства в качестве «предназначенного для торговли».

Инвестиции, удерживаемые до погашения

AG16. Организация не имеет твердого намерения владеть инвестицией в финансовый актив с фиксированным сроком погашения до наступления срока погашения, если:

- (a) организация намерена владеть финансовым активом в течение неопределенного периода;
- (b) организация находится в состоянии готовности продать финансовый актив в ответ на изменения рыночных процентных ставок или рисков, потребности в ликвидных средствах, изменения в доступности и доходности альтернативных инвестиций, а также изменения в условиях и источниках финансирования или валютного риска (кроме случаев, относящихся к возникновению характеризующихся как неповторяющиеся ситуаций, которые организация не могла бы предвидеть из разумных соображений); или
- (c) эмитент имеет право погасить финансовый актив в сумме, значительно меньшей, чем его амортизированная стоимость.

AG17. Долговой инструмент с переменной ставкой процента, может соответствовать критериям для классификации в качестве «инвестиции, удерживаемой до погашения». Долевые инструменты не могут классифицироваться в качестве «инвестиций, удерживаемых до погашения» либо по причине того, что они имеют неопределенный срок погашения (в частности, это справедливо для обыкновенных акций), либо потому, что суммы, которые может получить держатель таких инструментов, могут изменяться непредсказуемым образом (в частности, это справедливо для опционов на акции, варрантов или аналогичных прав). В контексте определения «инвестиций, удерживаемых до погашения» фиксированные или определяемые

платежи и установленная дата погашения означают, что предусмотренное договором соглашение определяет суммы и даты платежей, таких как выплаты основной суммы и процентные платежи, держателю финансового инструмента. Значительный риск неплатежа не препятствует классификации финансового актива в качестве «удерживаемого до погашения», при условии, что предусмотренные договором платежи по нему являются фиксированными или определяемыми и другие критерии для такой классификации соблюдаются. Если условия бессрочного долгового инструмента предусматривают процентные платежи в течение неопределенного периода времени, этот инструмент не может классифицироваться в качестве «удерживаемого до погашения» ввиду отсутствия установленной даты погашения.

AG18. Критерии классификации в качестве «удерживаемого до погашения» выполняются для финансового актива, по которому эмитент, наделен правом выкупа, если его держатель намерен и способен удерживать его до момента его выкупа или до даты погашения и при этом возместит в значительной степени всю его балансовую стоимость. Исполнение опциона на покупку, которым наделен эмитент, просто ускоряет наступление даты погашения актива. Однако, если финансовый актив, является выкупаемым на основе, которая привела бы к тому, что его держатель не возмещает практически всю его балансовую стоимость, такой финансовый актив не может классифицироваться в качестве «инвестиции, удерживаемой до погашения». Организация рассматривает уплаченную премию и капитализированные транзакционные затраты при определении того, будет ли балансовая стоимость возмещена в значительной степени или нет.

AG19. Финансовый актив с правом возврата (т.е. финансовый инструмент, держатель которого наделен правом требования от эмитента его выплаты или выкупа до наступления даты погашения) не может быть классифицирован в качестве «удерживаемой до погашения инвестиции», поскольку плата за право на возврат финансового актива противоречит заявляемому намерению удерживать такой актив до погашения.

AG20. Для большинства финансовых активов справедливая стоимость является более уместной основой оценки, чем амортизированная стоимость. Исключения составляют инвестиции, классифицируемые в качестве «удерживаемых до погашения», но только в том случае, если организация твердо намерена и способна удерживать их вплоть до погашения. Если действия организации ставят под сомнение ее намерение и способность удерживать такие инвестиции до погашения, то параграф 9 настоящего Стандарта запрещает использование этого исключения в течение разумно обоснованного периода времени.

AG21. Катастрофический сценарий, являющийся маловероятным, такой например, как массовое изъятие вкладов из банка или схожая ситуация, возникающая у страховой компании, не входит в число аспектов, оцениваемых организацией при принятии решения о том, имеется ли у нее твердое намерение и способность удерживать инвестицию до погашения.

AG22. Продажи до наступления даты погашения могут удовлетворять условиям, приведенным в параграфе 9 и, следовательно, не ставить под сомнение намерение организации удерживать другие инвестиции до погашения, если они являются следствием:

- (а) значительного ухудшения платежеспособности эмитента. В частности продажа, последовавшая за снижением кредитного рейтинга, присваиваемого внешним рейтинговым агентством, не обязательно порождает сомнение в намерениях организации удерживать другие инвестиции до погашения, при условии, что такое снижение предоставляет свидетельство значительного ухудшения платежеспособности эмитента, оцениваемого на основе сопоставления с кредитным рейтингом при первоначальном признании. Аналогичным образом, при использовании организацией внутреннего рейтин-

ПО СФО 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка»

га для оценки подверженности рискам, изменение в таком внутреннем рейтинге может использоваться для выявления эмитентов, у которых произошло значительное ухудшение платежеспособности, при условии, что применяемый организацией подход к присвоению внутреннего рейтинга и изменения в нем предоставляют последовательную, надежную и объективную оценку кредитного качества эмитента. При наличии свидетельств обесценения финансового актива (см. параграфы 58 и 59), ухудшение кредитоспособности обычно рассматривается как значительное.

- (b) изменений в налоговом законодательстве, которые отменяют или в значительной степени сокращают применимость режима освобождения от уплаты налогов с процентов на инвестиции, удерживаемые до погашения (но не изменения в налоговом законодательстве, в соответствии с которыми пересматриваются предельные ставки, применяемые к процентам);
- (c) крупного объединения предприятий или крупного выбытия (такого как продажа сегмента), порождающего необходимость продажи или передачи удерживаемых до погашения инвестиций в целях сохранения существующей позиции организации по процентному риску или обеспечения соблюдения принятой ею политики в области процентного риска (несмотря на то, что объединение предприятий является событием, контролируемым организацией, изменения в ее инвестиционном портфеле, производимые в целях сохранения позиции по процентному риску или обеспечения соответствия политике в области процентного риска, могут быть скорее логически вытекающими из создавшейся ситуации, нежели заранее предполагаемыми);
- (d) изменений в законодательстве или в требованиях регулирующих органов, в значительной степени изменяющих либо состав разрешенных инвестиций, либо максимальный уровень конкретного вида инвестиций, и вынуждающих таким образом организацию к отчуждению инвестиций, удерживаемых до погашения;
- (e) значительного увеличения отраслевых регулятивных требований к организациям с определенным уровнем капитала, вынуждающего организацию сократить собственные размеры путем продажи инвестиций, классифицируемых в качестве «удерживаемых до погашения».
- (f) значительного увеличения удельного веса риска по удерживаемым до погашения инвестициям, используемого для регулятивных целей в отношении капитала, основанного на риске.

AG23. Организация не имеет доказанной способности удерживать до погашения инвестиции в финансовый актив с установленной датой погашения, если:

- (a) она не располагает финансовыми ресурсами доступными для продолжения финансирования инвестиции до наступления даты погашения; или
- (b) она является объектом существующего законодательного или другого ограничения, которое могло бы вынудить ее отказаться от намерения удерживать финансовый актив вплоть до даты погашения (Однако, опцион на покупку, удерживаемый эмитентом совсем не обязательно вынуждает организацию отказаться от намерения удерживать финансовый актив до даты его погашения – см. параграф AG18).

AG24. На тот факт, что организация не имеет твердого намерения или способности удерживать инвестицию до даты ее погашения, могут указывать также обстоятельства, иные, чем

описанные в параграфах AG16-AG23.

AG25. Организация оценивает свое намерение и способность удерживать до даты погашения инвестиции, классифицированные ею в качестве «удерживаемых до погашения», не только при первоначальном признании, но также и на каждую последующую отчетную дату.

Ссуды и дебиторская задолженность

AG26. Любой непроемкий финансовый актив с фиксированными или определяемыми платежами (включая ссуды выданные, торговую дебиторскую задолженность, инвестиции в долговые инструменты и банковские вклады) потенциально может отвечать определению ссуд и дебиторской задолженности. Однако, финансовый актив, котируемый на активном рынке (такой как котируемый долговой инструмент, см. параграф AG 71) не соответствует критериям классификации в качестве «ссуды или дебиторской задолженности». Финансовые активы, не соответствующие определению «ссуды и дебиторской задолженности» могут быть классифицированы в качестве «инвестиций, удерживаемых до погашения», при условии, что они отвечают критериям для такой классификации (см. параграфы 9 и AG16-AG25). При первоначальном признании финансового актива, который в противном случае, классифицировался бы в качестве «ссуды или дебиторской задолженности», организация вправе определить его в качестве «финансового актива, оцениваемого по справедливой стоимости через финансовый результат» или в качестве «финансового актива, имеющегося в наличии для продажи».

Встроенные производные инструменты (параграфы 10-13)

AG27. В тех случаях, когда основной контракт не предусматривает установленной или заранее предопределенной даты погашения и представляет собой право на долю в чистых активах организации, остающихся после вычета всех ее обязательств, он обладает экономическими характеристиками и рисками долевого инструмента. Встроенный производный инструмент также должен обладать характеристиками долевого инструмента, относящимися к той же организации, для того, чтобы он рассматривался в качестве тесно связанного с основным контрактом. Если основной контракт не является долевым инструментом и отвечает определению финансового инструмента, то он обладает экономическими характеристиками и рисками долевого инструмента.

AG28. Встроенный производный инструмент, не являющийся опционом (такой как встроенный форвардный контракт или своп) отделяется от основного контракта на основе его установленных или подразумеваемых основных условий с тем, чтобы на момент первоначального признания его справедливая стоимость была равна нулю. Встроенный производный инструмент, основанный на опционе (такие как встроенные опцион на продажу, опцион на покупку, кэп, флор или свопцион) отделяется от основного контракта на основе установленных условий опционного элемента. После отделения встроенного производного инструмента первоначальная балансовая стоимость основного инструмента составляет остаточную величину.

AG29. Как правило, множественные встроенные производные инструменты в составе одного инструмента рассматриваются в качестве единого сложного встроенного производного инструмента. Однако, встроенные производные инструменты, классифицированные в качестве собственного капитала (см. СФО 32 «Финансовые инструменты - представление») учитываются отдельно от тех, которые были классифицированы как активы или обязательства. Кроме того, если инструмент имеет в своем составе более одного встроенного производного инструмента, и эти производные инструменты относятся к разным рискам, являются легко отделимыми и независимыми друг от друга, они принимаются к учету отдельно друг от друга.

AG30. Случаи, когда экономические характеристики и риски встроенного производного инструмента не имеют тесной связи с основным контрактом (параграф 11(a)), проиллюстрированы на следующих примерах. В этих примерах, при условии соблюдения условий, приведенных в параграфе 11(b) и (c), организация учитывает встроенный производный инструмент отдельно от основного контракта.

- (a) Встроенный в финансовый инструмент опцион на продажу, позволяющий его держателю требовать от эмитента выкупа этого инструмента в обмен на денежные средства или иной актив, сумма или величина которых изменяется в зависимости от изменений цены на некоторый долевого инструмента или биржевой товар, либо от изменений некоторого индекса, не имеет тесной связи с долговым инструментом, выступающим в роли основного контракта.
- (b) Встроенный в долевого инструмента опцион на покупку, позволяющий эмитенту выкупить этот долевого инструмента по определенной цене, с позиции держателя инструмента не имеет тесной связи с долевым инструментом, выступающим в роли основного контракта (с позиции эмитента опцион на покупку представляет собой долевого инструмента, при условии, что он соответствует критериям для такой классификации, приведенным в СФО 32, и в таком случае он исключается из сферы применения настоящего Стандарта).
- (c) Право на продление или оговорка об автоматическом продлении срока, оставшегося до погашения долгового инструмента, не рассматриваются как тесно связанные с долговым инструментом, выступающим в роли основного контракта, за исключением случаев, когда на момент продления имеет место одновременная корректировка процентной ставки по долговому инструмента до величины приблизительно равной текущей рыночной процентной ставке. Если организация эмитирует долгового инструмента и держатель этого долгового инструмента выписывает опцион на его покупку третьей стороне, то организация-эмитент рассматривает этот опцион на покупку как продление срока до погашения долгового инструмента, но только при условии, что в результате исполнения этого опциона от нее могут быть затребованы участие или поддержка ремаркетинга этого долгового инструмента.
- (d) Индексируемые по долевым инструментам выплаты процентов или основной суммы, встроенные в долгового инструмента или договор страхования, выступающие в роли основного контракта, посредством которых величина процентов или основной суммы индексируется по стоимости долевого инструмента, не являются тесно связанными поскольку, риски присущие основному контракту и встроенному производному инструмента не одинаковы.
- (e) Индексируемые по товарам выплаты процентов или основной суммы, встроенные в долгового инструмента или договор страхования, выступающие в роли основного контракта, посредством которых величина процентов или основной суммы индексируется по цене товара (такого как золото), не являются тесно связанными поскольку, риски присущие основному контракту и встроенному производному инструмента не одинаковы.
- (f) С позиции держателя конвертируемого долгового финансового инструмента, содержащего встроенный элемент, устанавливающий право держателя на конвертацию этого долгового инструмента в долевого инструмента, упомянутый встроенный элемент не является тесно связанным с долговым инструментом, выступающим в роли основного контракта (с позиции эмитента опцион на конвертацию в долевого инструмента представляет собой долевого инструмента и исключается из сферы применения настоящего Стандарта, при условии, что он соответствует критериям для такой классификации, приведенным в СФО 32).

- (g) Опцион на покупку, продажу или на досрочное погашение, встроенный в долговой инструмент или договор страхования, выступающие в роли основного контракта, не рассматривается в качестве тесно связанного с таким основным контрактом, за исключением случаев, когда цена его исполнения на каждую дату исполнения приблизительно равна амортизированной стоимости долгового инструмента или балансовой стоимости договора страхования, выступающих в роли основного контракта. С позиции эмитента конвертируемого долгового инструмента со встроенным опционом на покупку или продажу оценка того, является ли опцион на покупку или продажу тесно связанным с долговым инструментом, выступающим в роли основного контракта, выполняется перед выделением элемента собственного капитала в соответствии с СФО 32.
- (h) Кредитные производные инструменты, встроенные в долговой инструмент, выступающий в роли основного контракта и позволяющие одной стороне („выгодоприобретателю”) передать кредитный риск по конкретно указываемому активу, который, может и не находиться в собственности этой стороны - другой стороне („гаранту”), не имеют тесной связи с долговым инструментом, выступающим в роли основного контракта. Такие кредитные производные инструменты позволяют гаранту принять на себя кредитный риск, связанный с конкретным активом, не вступая при этом в непосредственное владение этим активом.

AG31. Примером гибридного инструмента является финансовый инструмент, дающий его держателю право вернуть финансовый инструмент эмитенту в обмен на денежные средства или другие финансовые активы, сумма или величина которых изменяется в зависимости от изменений некоторого фондового или товарного индекса, который в свою очередь может увеличиваться или уменьшаться («инструменты с правом возврата»). За исключением случаев, когда при первоначальном признании эмитент определяет инструмент с правом выкупа в качестве «финансового обязательства, оцениваемого по справедливой стоимости через финансовый результат», в соответствии с параграфом 11 встроенный производный инструмент (то есть индексируемая основная сумма) должен быть отделен от основного контракта, поскольку в соответствии с параграфом AG27 основной контракт представляет собой долговой инструмент, а индексируемый платеж по основной сумме в соответствии с параграфом AG 30(a) не является тесно связанным с долговым инструментом, выступающим в роли основного контракта. Вследствие того, что платеж по основной сумме может увеличиваться и уменьшаться, встроенный производный инструмент представляет собой не основанный на опционе производный инструмент, стоимость которого индексируется по базисной переменной.

AG32. В случае инструмента с правом возврата, который может быть возвращен эмитенту в любой момент времени в обмен на сумму денежных средств, равную пропорциональной доле в стоимости чистых активов организации (такого в частности как паи в открытых взаимных фондах или некоторые привязанные к паям инвестиционные продукты), эффект от разделения и учета каждого компонента состоит в оценке составного инструмента по выкупной сумме, которая подлежала бы уплате на отчетную дату, если бы держатель инструмента реализовал свое право на его возврат эмитенту.

AG33. В приведенных ниже примерах экономические характеристики и риски встроенного производного инструмента находятся в тесной связи с экономическими характеристиками и рисками основного контракта. В этих случаях организация не учитывает встроенный производный инструмент отдельно от основного контракта.

- (a) Встроенный производный инструмент тесно связан с основным контрактом, если ба-

зисной переменной в этом производном инструменте является процентная ставка или индекс процентной ставки, которые могут изменять сумму процентов, подлежащую уплате или получению в связи с предусматривающим уплату или получение процентов долговым инструментом или договором страхования, выступающими в роли основного контракта. Исключение составляют случаи, когда составной договор может быть урегулирован таким образом, что его держатель не возместит практически все свои признанные инвестиции или, когда встроенный производный инструмент может, по меньшей мере, удвоить первоначальную ставку доходности держателя по основному контакту и иметь своим результатом ставку доходности, которая, по меньшей мере, вдвое больше рыночной доходности, которая была бы у договора с условиями такими же как условия основного контракта.

- (b) Встроенный процентный флор или кэп по долговому инструменту или договору страхования имеет тесную связь с основным контрактом, при условии, что в момент выпуска контракта кэп находится на уровне рыночной ставки процента или превышает ее, а флор находится на уровне рыночной ставки процента или ниже нее, при этом флор или кэп не регулируются по отношению к основному контракту. Аналогичным образом, положения договора о покупке или продаже актива (например, товара), приводящие к установлению кэп и флор для цены, подлежащей оплате или получению в связи с некоторым активом, тесно связаны с основным контрактом, если как кэп, так и флор были «вне денег» на момент начала действия договора и не регулируются.
- (c) Валютный производный инструмент, предусматривающий поток платежей по основной сумме или процентам, выраженных в иностранной валюте, и встроенный в долговой инструмент, (в частности, двухвалютную облигацию), тесно связан с этим долговым инструментом, выступающим в роли основного контракта. Такой производный инструмент не отделяется от основного контракта, поскольку в соответствии с СФО 21 «Влияние изменений валютных курсов», прочие доходы и убытки по монетарным статьям, возникающие в результате изменения валютных курсов подлежат признанию в финансовом результате.
- (d) Валютный производный инструмент, встроенный в основной контракт, являющийся договором страхования или не являющийся финансовым инструментом (в частности, договор на покупку или продажу нефинансового объекта, цена в котором выражена в иностранной валюте), тесно связан с основным контрактом, при условии, что он не регулируется, не содержит элемента, представляющего собой опцион, и требует осуществления платежей, выраженных в одной из нижеприведенных валют:
 - (i) функциональной валюте любой из основных сторон договора;
 - (ii) валюте, в которой обычно выражается цена приобретенного или поставленного товара или услуги в коммерческих сделках по всему миру (такой, в частности, как доллар США для сделок с сырой нефтью); или
 - (iii) валюте, широко используемой в договорах на покупку или продажу нефинансовых активов в экономической среде, в которой совершается сделка (например, относительно стабильной и ликвидной валюте, широко используемой в сделках на местном рынке или во внешней торговле).
- (e) Опцион на досрочное погашение, встроенный в процентный стрип или стрип основной суммы, рассматривается в качестве тесно связанного с основным контрактом, при условии, что основной контракт (i) изначально явился результатом отделения права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств от финансового

ПО СФО 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка»

инструмента, который, сам по себе, не содержит встроенного производного инструмента, и (ii) не содержит каких-либо условий, которые отсутствовали бы в первоначальном долговом инструменте, выступающем в роли основного контракта.

- (f) Встроенный в основной контракт, представляющий собой договор аренды, производный инструмент, тесно связан с этим основным контрактом, если является: (i) индексом, привязанным к инфляции, таким как индекс арендных платежей, привязанный к индексу потребительских цен (при условии, что аренда не финансируется за счет заемных средств, а индекс привязан к инфляции в собственной экономической среде организации), (ii) условной арендной платой, основанной на соответствующем объеме реализации или (iii) условной арендной платой, основанной на переменных ставках процента;
- (g) Элемент, привязанный к паям, встроенный в финансовый инструмент или договор страхования, выступающие в роли основного контракта, является тесно связанным с основным контрактом, если платежи, выраженные в паях, оцениваются по текущей стоимости паев, которая отражает справедливые стоимости активов фонда. Привязанный к паям элемент представляет собой предусмотренное договором условие, требующее осуществления платежей, выраженных в паях внутреннего или внешнего инвестиционного фонда.
- (h) В тех случаях, когда производный инструмент, встроенный в договор страхования и выступающий в роли основного контракта договор страхования взаимозависимы настолько, что организация оказывается не в состоянии оценить встроенный производный инструмент отдельно (т.е. без учета основного контракта), такие встроенный производный инструмент и договор страхования, рассматриваются в качестве тесно связанных друг с другом.

Инструменты, содержащие встроенные производные инструменты

AG33A. В случаях, когда организация становится стороной договора, представляющего собой гибридный (составной) инструмент, содержащий один или более встроенных производных инструментов, в соответствии с параграфом 11 ей надлежит идентифицировать все такие встроенные инструменты, оценить необходимость их отделения от основного контракта, и оценивать по справедливой стоимости при первоначальном признании и впоследствии те из них, для которых, такое отделение необходимо. Такие требования могут быть более сложными или иметь результатом менее надежные оценки, чем получаемые в результате оценки по справедливой стоимости через финансовый результат всего инструмента целиком. По этой причине настоящий Стандарт разрешает определять весь инструмент целиком в качестве «оцениваемого по справедливой стоимости через финансовый результат».

AG33B. Такое определение может применяться независимо от того, требует ли параграф 11 отделения встроенного производного инструмента от основного контракта или запрещает его. Однако параграф 11A не дает оснований для определения гибридного (составного) инструмента в качестве «оцениваемого по справедливой стоимости через финансовый результат» в случаях, указанных в параграфе 11A (a) и (b), поскольку такое определение не приведет к снижению сложности оценки или повышению надежности ее результатов.

Признание и прекращение признания (параграфы 14-42)

Первоначальное признание (параграф 14)

AG34. Как следствие применения принципа, упомянутого в параграфе 14, организация признает все предусмотренные договором производного инструмента права и обязанности в своем бухгалтерском балансе в качестве активов и обязательств соответственно, за исключением случая тех производных инструментов, которые не позволяют учитывать передачу финансовых активов как продажу (см. параграф AG49). В случаях, когда передача финансового актива не квалифицируется для прекращения признания, получающая сторона не признает переданный ей актив в качестве своего актива (см. параграф AG50).

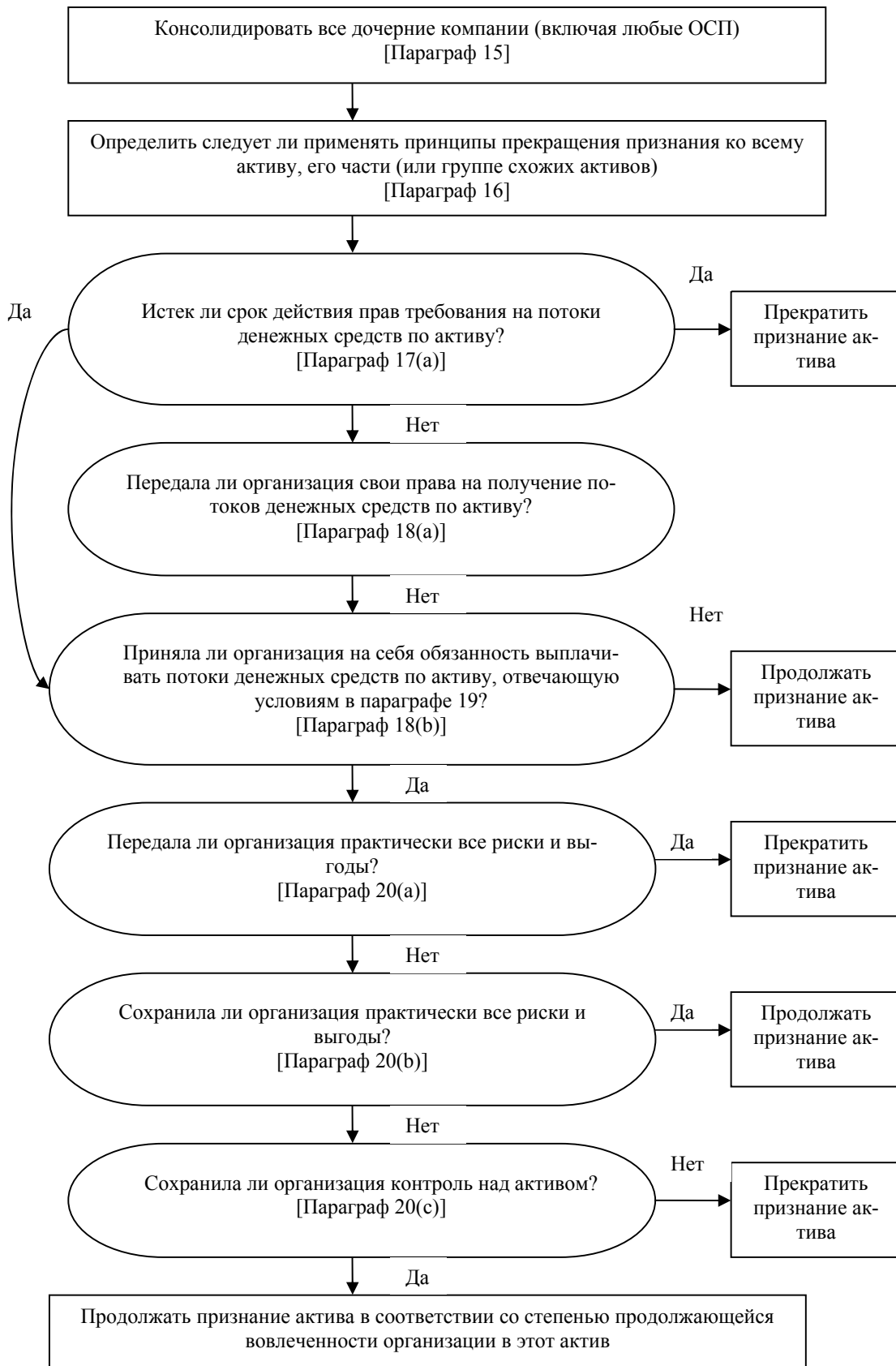
AG35. Ниже приведены примеры применения принципа, изложенного в параграфе 14:

- (a) не обремененные дополнительными условиями дебиторская и кредиторская задолженность признаются в качестве активов или обязательств в тот момент, когда организация становится стороной договора, и вследствие этого имеет юридически закрепленные право получить или обязанность выплатить денежные средства.
- (b) активы и обязательства подлежащие приобретению или принятию в результате твердого соглашения о покупке или продаже товаров или услуг обычно не признаются, по крайней мере, до того момента пока одна из сторон не выполнит свою часть соглашения. В частности, организация, получившая твердый заказ обычно не признает актив (а организация, разместившая этот заказ не признает соответствующего обязательства) в момент заключения соглашения, вместо этого она откладывает признание товара до того момента, когда заказанные товары или услуги будут отгружены, поставлены или оказаны. Если твердое соглашение о покупке или продаже нефинансового объекта находится в соответствии с параграфами 5-7 в сфере применения настоящего Стандарта, его чистая справедливая стоимость признается как актив или обязательство на дату заключения соглашения (см. (c) ниже). Кроме того, если ранее не признанное твердое соглашение определяется в качестве объекта хеджирования в хеджировании справедливой стоимости, любое изменение в чистой справедливой стоимости, относящееся к хеджируемому риску признается в качестве актива или обязательства с момента начала хеджирования (см. параграфы 93 и 94).
- (c) форвардный договор, находящийся в сфере применения настоящего Стандарта (см. параграфы 2-7) признается как актив или обязательство на дату заключения соглашения, а не на дату совершения расчетов. В момент, когда организация становится стороной форвардного контракта справедливые стоимости прав и обязанностей по договору зачастую совпадают, поэтому чистая справедливая стоимость форвардного контракта равна нулю. Если же чистая справедливая стоимость прав и обязанностей по договору не равна нулю, то такой договор признается в качестве актива или обязательства.
- (d) опционы, находящиеся в сфере применения настоящего Стандарта (см. параграфы 2-7), признаются в качестве активов или обязательств, в тот момент, когда держатель или продавец опциона становится стороной договора.
- (e) запланированные будущие сделки, независимо от вероятности их совершения, не рассматриваются в качестве активов и обязательств, поскольку организация еще не приобрела статус стороны договора.

Прекращение признания финансового актива (параграфы 15-37)

AG36. На приведенной ниже диаграмме показана последовательность, в которой производится оценка того, должно ли быть прекращено признание финансового актива, и если да, то в какой степени.

ПО СФО 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка»



Соглашения, по условиям которых организация сохраняет за собой закрепленные договором права на получение потоков денежных средств по финансовому активу, но принимает закрепленную договором обязанность выплачивать денежные средства одному или нескольким получателям (параграф 18(b))

AG37. Ситуация, когда организация сохраняет за собой закрепленные договором права на получение потоков денежных средств по финансовому активу, но при этом принимает закрепленное договором обязательство выплачивать денежные средства одному или нескольким получателям, описанная в параграфе 18(b) имеет, в частности, место, когда организация представляет собой организацию специального назначения или траст и выпускает для инвесторов бенефициарные доли участия в базисных финансовых активах, которыми она владеет, а также обеспечивает обслуживание этих финансовых активов. В этом случае финансовые активы квалифицируются для прекращения признания, если выполняются условия, приведенные в параграфах 19 и 20.

AG38. При применении параграфа 19, под организацией может, в частности, подразумеваться инвестиционный банк, первым продвигающий финансовый инструмент или группа, включающая консолидированную организацию специального назначения, которая приобрела финансовый актив и передала потоки денежных средств по нему инвесторам, являющимся не связанной с группой третьей стороной.

Оценка передачи рисков и выгод, связанных с правом собственности (параграф 20)

AG39. Ниже следуют примеры ситуаций, когда организация передает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности:

- (a) не обремененная дополнительными условиями продажа финансового актива;
- (b) продажа финансового актива, обремененная правом продавца на его выкуп по справедливой стоимости на момент выкупа;
- (c) продажа финансового актива вместе с опционом на продажу или опционом на покупку, имеющим статус „глубоко вне денег” (т.е. опционом, который находится так далеко „вне денег”, что в высокой степени, вероятно, что он не приобретет статус „в деньгах” до истечения срока его исполнения).

AG40. Ниже приведены примеры сохранения организацией практически всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на актив:

- (a) сделка продажи с обратной покупкой, по условиям которой обратная покупка осуществляется по фиксированной цене или цене продажи, увеличенной на доход заимодателя;
- (b) соглашение о предоставлении ценных бумаг займа;
- (c) продажа финансового актива вместе со свопом на общий доход, передающим подверженность рыночному риску обратно на организацию-продавца;
- (d) продажа финансового актива вместе с опционом на продажу или опционом на покупку имеющим статус „глубоко в деньгах” (т.е. опционом, который находится так глубоко „в деньгах”, что в высокой степени, вероятно, что он не приобретет статус „вне денег” до истечения срока его исполнения);
- (e) продажа краткосрочной дебиторской задолженности, при которой организация гарантирует получающей стороне компенсацию вероятных кредитных потерь.

AG41. В случаях, когда организация определяет, что в результате передачи имела место передача практически всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на переданный актив, она не признает этот актив вновь в будущем периоде, если только она не выкупила переданный актив в ходе новой сделки.

AG42. Организация не сохраняет контроль над переданным активом, если получающая сторона имеет практическую возможность продать переданный актив. И наоборот, организация сохраняет контроль над переданным активом, если получающая сторона не имеет практической возможности продать этот актив. Получающая сторона имеет практическую возможность продать переданный актив, если он является предметом торговли на активном рынке, поскольку она может приобрести переданный актив на рынке, если у нее возникает необходимость вернуть его организации. В частности, получающая сторона может иметь практическую возможность продать переданный актив, даже в том случае, когда он является предметом опциона, позволяющего организации совершить его обратную покупку, при условии, что в случае исполнения опциона получающая сторона может без труда приобрести такой актив на рынке. Однако, получающая сторона не имеет практической возможности продать переданный актив, если организация сохраняет за собой право на его обратную покупку и при этом получающая сторона не может без труда приобрести переданный актив, в случае если организация реализует свой опцион.

AG43. Получающая сторона имеет практическую возможность продать переданный актив только в том случае, если она имеет возможность продать его целиком несвязанной третьей стороне и способна использовать эту возможность в одностороннем порядке, не обременяя при этом передачу дополнительными ограничениями. Определяющий по важности вопрос в данном контексте состоит в том, что способна предпринять на практике получающая сторона, а не в том, какими закрепленным договором правами, определяющими ее возможности по распоряжению переданным активом, она обладает, или какие запреты в отношении такого распоряжения предусмотрены договором. В частности:

- (a) закрепленное договором право на отчуждение переданного актива имеет небольшое значение с практической точки зрения, если отсутствует рынок для переданного актива; и
- (b) возможности по отчуждению переданного актива имеют небольшое значение с практической точки зрения, если не могут быть свободно реализованы. По этой причине:
 - (i) возможности по отчуждению переданного актива, которыми обладает получающая сторона, должны быть независимы от действий, предпринимаемых другими сторонами (т.е. это должна быть возможность действовать в одностороннем порядке); и
 - (ii) Получающая сторона должна иметь возможность отчуждать переданный актив, без необходимости налагать на передачу ограничительные условия (в частности, условия, определяющие порядок обслуживания выданных ссуд, или предусматривающие опцион, обеспечивающий право получающей стороны на обратную покупку актива).

AG44. Тот факт, что продажа переданного актива получающей стороной представляется маловероятной, сам по себе, не означает, что передающая сторона сохранила контроль над переданным активом. Однако, в случае, когда опцион на продажу или гарантия сдерживают получающую сторону от продажи переданного актива, передающая сторона сохраняет контроль над ним. В частности, если опцион на продажу или гарантия имеют достаточную ценность, они сдерживают получающую сторону от продажи переданного ей актива, поскольку она, на практике, не будет продавать переданный актив третьей стороне, не обременяя его аналогич-

ным опционом или не налагая на него другие ограничивающие условия. Вместо этого передающая сторона будет удерживать переданный актив для того, чтобы получить платежи, причитающиеся ей по гарантии или опциону на продажу.

Передача активов, отвечающая критериям прекращения признания

AG45. Организация может сохранить за собой право на часть процентных платежей по переданным активам в качестве компенсации за их обслуживание. Часть процентных платежей, право на которую будет передано организацией при прекращении действия или передаче договора на обслуживание, относится на актив или обязательство, связанные с обслуживанием. Та часть процентных платежей, право на которую передано не будет, представляет собой процентный стрип к получению. В частности, если при завершении действия или передаче договора на обслуживание организация не будет передавать право даже на часть процентов, то весь процентный спрэд представляет собой процентный стрип к получению. В целях применения параграфа 27 для распределения балансовой стоимости сумм, подлежащих получению между частью актива, признание которой продолжается и частью, признание которой прекращено, используются справедливые стоимости связанного с обслуживанием актива и процентного стрипа к получению. В случае если плата за обслуживание не указана или подлежащее получению вознаграждение, как ожидается, не послужит адекватной компенсацией за выполняемое организацией обслуживание, обязательство, возникающее из обязанности по обслуживанию, признается по его справедливой стоимости.

AG46. При оценивании для целей параграфа 27 справедливых стоимостей части, признание которой продолжается и части, признание которой прекращено, в дополнение к требованиям параграфа 28 организация следует требованиям к оценке справедливой стоимости, содержащимся в параграфах 48, 49 и AG69-AG82.

Передача активов, не отвечающая критериям прекращения признания

AG47. Нижеследующее является примером применения принципа, упомянутого в параграфе 29. Если предоставленная организацией гарантия на случай убытков в результате неплатежа по переданному активу препятствует прекращению признания этого актива по причине сохранения организацией практически всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на него, она продолжает признавать этот актив целиком, а полученное за него вознаграждение признает в качестве обязательства.

Продолжающаяся вовлеченность в переданные активы

AG48. Ниже приведены примеры того, как в соответствии с параграфом 30 настоящего Стандарта организация оценивает переданный актив и сопутствующее ему обязательство.

Все активы

- (а) если предоставленная организацией гарантия компенсации убытков, возникающих в результате неплатежа по переданному активу, препятствует прекращению признания этого актива в той степени, в которой имеет место продолжающаяся вовлеченность организации в этот актив, то на дату передачи он оценивается по наименьшей из двух величин: (i) его балансовой стоимости и (ii) наибольшей суммы из полученного при передаче возмещения, возврат которой может быть затребован от организации („сумма гарантии”). Соответствующее обязательство первоначально оценивается по величине равной сумме гарантии, увеличенной на справедливую стоимость самой гарантии (которая, как правило, равна сумме возмещения, полученного за гарантию). Впоследствии первоначальная справедливая стоимость гарантии признается в финансовом результате на пропорционально временной осно-

ПО СФО 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка»

ве (см. СФО 18), а балансовая стоимость актива уменьшается на величину убытков от обесценения.

Активы, оцениваемые по амортизированной стоимости

- (b) Если обязанность по выписанному организацией опциону на продажу или право по удерживаемому организацией опциону на покупку препятствует прекращению признания переданного актива и при этом организация оценивает переданный актив по амортизированной стоимости, то соответствующее обязательство оценивается по первоначальной стоимости (то есть в сумме полученного возмещения), скорректированной на амортизацию разности между первоначальной стоимостью этого обязательства и амортизированной стоимостью переданного актива на дату истечения срока действия опциона. Например, предположим, что амортизированная стоимость и балансовая стоимость актива составляет на дату передачи 98 рублей, а полученное возмещение 95 рублей. Амортизированная стоимость актива на дату истечения срока действия опциона составит 100 рублей. Первоначальная балансовая стоимость соответствующего обязательства составляет 95 рублей, а разность между суммами в 95 и 100 рублей признается в финансовом результате на основе использования эффективной процентной ставки. В случае исполнения опциона разница между балансовой стоимостью данного обязательства и ценой исполнения признается в финансовом результате.

Активы, оцениваемые по справедливой стоимости

- (c) Если право по опциону на покупку, удерживаемое организацией препятствует прекращению признания переданного актива и при этом организация оценивает переданный актив по справедливой стоимости, актив продолжает оцениваться по справедливой стоимости. Соответствующее ему обязательство оценивается по (i) цене исполнения опциона за вычетом временной стоимости опциона, если опцион имеет статусы «в деньгах» или «при деньгах», или (ii) по справедливой стоимости переданного актива за вычетом временной стоимости опциона, если опцион имеет статус «вне денег». Корректировка к оценке обязательства обеспечивает равенство чистой балансовой стоимости актива и соответствующего ему обязательства справедливой стоимости права по опциону на покупку. В частности, если справедливая стоимость базисного актива составляет 80 рублей, цена исполнения опциона 95 рублей, временная стоимость опциона 5 рублей, то балансовая стоимость соответствующего обязательства составляет 75 рублей (80 рублей - 5 рублей), а балансовая стоимость переданного актива – 80 рублей (то есть его справедливую стоимость).
- (d) Если выписанный организацией опцион на продажу препятствует прекращению признания переданного актива, и при этом организация оценивает этот актив по справедливой стоимости, то соответствующее ему обязательство оценивается по цене исполнения опциона, увеличенной на временную стоимость этого опциона. В связи с тем, что организация не имеет прав на прирост справедливой стоимости переданного актива в части сумм, превышающих цену исполнения опциона, оценка актива по справедливой стоимости ограничивается наименьшим из его справедливой стоимости и цены исполнения опциона. Таким образом обеспечивается равенство чистой балансовой стоимости актива и соответствующего обязательства справедливой стоимости обязательства по опциону на продажу. В частности, если справедливая стоимость базисного актива составляет 120 рублей, цена исполнения

ПО СФО 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка»

опциона - 100 рублей, а временная стоимость опциона - 5 рублей., то балансовая стоимость соответствующего обязательства составляет 105 рублей (100 рублей + 5 рублей), а балансовая стоимость актива - 100 рублей (в данном случае цена исполнения опциона).

- (е) Если коллар в форме приобретенного организацией опциона на покупку и выписанного ею опциона на продажу препятствует прекращению признания переданного актива и при этом организация оценивает переданный актив по справедливой стоимости, то актив продолжает оцениваться по справедливой стоимости. Соответствующее этому активу обязательство оценивается в сумме, рассчитываемой как (i) цена исполнения опциона на покупку плюс справедливая стоимость опциона на продажу, минус временная стоимость опциона на покупку – для случаев, когда опцион на покупку имеет статус «в деньгах» или «при деньгах», или как (ii) справедливая стоимость актива плюс справедливая стоимость опциона на продажу минус временная стоимость опциона на продажу – для случаев, когда опцион на покупку имеет статус «вне денег». Корректировка обязательства обеспечивает равенство чистой балансовой стоимости актива и соответствующего ему обязательства справедливой стоимости опционов, удерживаемых и выписанных организацией. Например, предположим, что организация передает финансовый актив, оцениваемый ею по справедливой стоимости и одновременно приобретает опцион на покупку с ценой исполнения 120 руб. и выписывает опцион на продажу с ценой исполнения 80 руб. Предположим также, что справедливая стоимость актива на дату передачи составляет 100 руб. Временные стоимости опциона на продажу и опциона на покупку составляют, соответственно, 1 руб. и 5 руб. В этом случае организация признает актив стоимостью 100 руб. (справедливая стоимость актива) и обязательство стоимостью 96 руб. $[(100 \text{ руб.} + 1 \text{ руб.}) - 5 \text{ руб.}]$. В результате чистая стоимость актива составит 4 руб., что представляет собой справедливую стоимость опционов, удерживаемых и выписанных организацией.

Все передачи

AG49. В той степени, в которой передача не отвечает критериям для прекращения признания закрепленные договором права и обязанности передающей стороны, относящиеся к такой передаче, не подлежат обособленному учету в качестве производных инструментов, если одновременное признание производного инструмента и переданного актива или возникающего в результате передачи обязательства привело бы к признанию одних и тех же прав и обязанностей дважды. В частности, опцион на покупку, сохраняемый за передающей стороной может препятствовать учету передачи финансового актива в качестве продажи. В этом случае опцион на покупку не подлежит обособленному признанию в качестве производного актива.

AG50. В той степени, в которой передача не отвечает критериям для прекращения признания получающая сторона не вправе признавать переданный актив в качестве своего актива. Вместо этого получающая сторона прекращает признание уплаченных денежных средств или иного предоставленного возмещения и признает дебиторскую задолженность передающей стороны. Если передающая сторона имеет как право, так и обязанность выкупить назад за фиксированную сумму (в частности, по соглашению РЕПО) контроль над переданным активом целиком, то получающая сторона может учитывать подлежащую получению сумму как ссуду или дебиторскую задолженность.

Примеры

AG51. Приводимые ниже примеры иллюстрируют применение установленных настоящим

Стандартом принципов прекращения признания.

- (a) *Соглашения РЕПО и предоставление ценных бумаг займа.* В связи с тем, что в случаях продажи финансового актива по договору, предусматривающему его обратную покупку по фиксированной цене или цене продажи, увеличенной на доход заимодателя, или предоставления финансового актива займа по договору, предусматривающему его возврат передающей стороне, передающая сторона сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот актив, признание такого финансового актива не подлежит прекращению. Если получающая сторона приобретает право продать или заложить актив, передающая сторона реклафицирует его в своем бухгалтерском балансе, в частности, как актив, переданный займы или РЕПО к получению.
- (b) *Соглашения РЕПО и предоставление ценных бумаг займа* - случай в значительной степени тождественных активов. В случае, когда продажа актива осуществляется по договору, предусматривающему обратную покупку такого же или в значительной степени тождественного ему актива по фиксированной цене или цене продажи, увеличенной на доход заимодателя, а также в случае, когда финансовый актив заимствуется или предоставляется займа по договору, предусматривающему возврат передающей стороне такого же или в значительной степени тождественного ему актива, признание переданного актива не прекращается ввиду того, что передающая сторона сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот актив.
- (c) *Соглашения РЕПО и предоставление ценных бумаг займа* - случай наличия права на замену. Если договор, предусматривающий обратную покупку по фиксированной цене или цене продажи, увеличенной на доход заимодателя, или же аналогичный договор по предоставлению ценных бумаг займа предоставляют получающей стороне право на замену переданных активов активами, аналогичными им и имеющими эквивалентную справедливую стоимость на дату обратной покупки, то признание проданного или переданного займа в ходе таких сделок актива не прекращается, ввиду того, что передающая сторона сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот актив.
- (d) *Первоочередное право совершить или отказаться от обратной покупки по справедливой стоимости.* Если организация продает финансовый актив и сохраняет за собой только первоочередное право совершить или отказаться от его обратной покупки по справедливой стоимости, то в случае последующей продажи получающей стороной этого актива, организация прекращает его признание, поскольку она передает практически все риски и вознаграждения, связанные с правом собственности на него.
- (e) *Фиктивная сделка продажи.* Обратную покупку финансового актива вскоре после его продажи иногда называют фиктивной продажей. Такая обратная покупка не исключает прекращения признания, при условии, что изначальная сделка удовлетворяет требованиям по прекращению признания. Однако если соглашение о продаже финансового актива заключается одновременно с соглашением об обратной покупке того же актива по фиксированной цене или цене продажи, увеличенной на доход заимодателя, то признание такого актива не прекращается.
- (f) *Опционы на продажу и опционы на покупку, имеющие статус «глубоко в деньгах».* Если переданный финансовый актив может быть выкуплен передающей стороной на основании опциона на покупку и этот опцион имеет статус «глубоко в деньгах», то такая передача не отвечает критериям для прекращения признания, поскольку передаю-

щая сторона сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданный актив. Аналогичным образом, если финансовый актив может быть возвращен передающей стороне получающей стороной на основании опциона на продажу и этот опцион имеет статус «глубоко в деньгах», то такая передача не отвечает критериям для прекращения признания, поскольку передающая сторона сохраняет практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданный актив.

- (g) *Опционы на продажу и опционы на покупку, имеющие статус «далеко вне денег».* Признание переданного финансового актива прекращается, если единственным условием его передачи было либо предоставление получающей стороне имеющего статус «далеко вне денег» опциона на продажу, либо сохранение за передающей стороной имеющего статус «далеко вне денег» опциона на покупку. Такое решение является правомерным, поскольку при такой передаче передающая сторона передает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот актив.
- (h) *Активы, которые могут быть легко и быстро приобретены на рынке, являющиеся предметом опциона на покупку, не имеющего статуса ни «глубоко в деньгах», ни «глубоко вне денег».* Если организация удерживает опцион на покупку актива, который может быть легко приобретен на рынке, и этот опцион не имеет ни статуса «глубоко в деньгах», ни статуса «глубоко вне денег», то признание такого актива прекращается. Такое решение является правомерным, поскольку организация (i) не сохранила, но и не передала практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на данный актив, но в то же время (ii) утратила контроль над ним. Однако если актив не может быть легко приобретен на рынке, то наличие опциона на покупку по причине сохранения организацией контроля над этим активом препятствует прекращению его признания в степени, определяемой величиной актива, являющейся предметом опциона.
- (i) *Активы, которые не могут быть легко и быстро приобретены на рынке, являющиеся предметом опциона на продажу, который был выписан организацией и не имеет статуса ни «глубоко в деньгах», ни «глубоко вне денег».* Если организация передает финансовый актив, который не может быть легко и быстро приобретен на рынке, и при этом выписывает в отношении этого актива не имеющий статуса «глубоко вне денег» опцион на продажу, то по причине наличия такого выписанного опциона на покупку она не сохраняет, но и не передает практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот актив. Организация сохраняет контроль над активом, если опцион на продажу имеет достаточную ценность для того, чтобы предотвратить передающую сторону от продажи актива, в этом случае актив продолжает признаваться в степени соответствующей продолжающейся вовлеченности передающей стороны (см. параграф AG44). Организация передает контроль над активом, если опцион на продажу не имеет достаточной ценности для того, чтобы предотвратить передающую сторону от продажи актива, в этом случае признание актива прекращается.
- (j) *Активы, являющиеся предметом исполняемых по справедливой стоимости опциона на покупку, опциона на продажу или форвардного контракта об обратной покупке.* Передача финансового актива, единственным условием которой является заключение в отношении данного актива опциона на продажу, опциона на покупку или форвардного контракта об обратной покупке, цена исполнения или цена обратной покупки которых равна справедливой стоимости финансового актива на момент его выкупа приводит к прекращению признания этого актива, ввиду того, что при этом передаются практиче-

ски все риски и вознаграждения, связанные с правом собственности на актив.

- (k) *Опционы на покупку или продажу, требующие расчетов денежными средствами.* Организация оценивает передачу финансового актива, являющегося предметом опциона на покупку, опциона на продажу или форвардного контракта об обратной покупке, расчеты по которым будут произведены путем зачета встречных требований денежными средствами для определения того, сохранила ли она или передала практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот актив. Если организация не сохранила практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданный актив, ей следует определить, сохранила ли она контроль над переданным активом. Тот факт, что расчеты по опциону на продажу, опциону на покупку или форвардному контракту об обратной покупке производятся путем зачета встречных требований денежными средствами, автоматически не означает, что организация передала контроль над активом (см. параграфы AG44 и (g), (h) и (i) выше по тексту).
- (l) *Оговорка об отзыве счетов.* Оговорка об отзыве счетов представляет собой безусловный опцион на обратную покупку (выкуп), предоставляющий организации право истребовать обратно активы, передача которых была обременена некоторыми ограничениями. Такой опцион препятствует прекращению признания в степени, определяемой величиной переданного актива, являющейся предметом обратной покупки, при условии, что вследствие его наличия организация не сохраняет, но и не передает все риски и выгоды, связанные с правом собственности на передаваемый актив (предполагая, что получающая сторона не имеет возможности продать активы). В частности, если балансовая стоимость и поступления от передачи ссуд выданных составляют 100 000 рублей и любая отдельно взятая сумма может быть впоследствии выкуплена передающей стороной, но при этом совокупная величина ссуд, которые могут быть выкуплены, не может превышать 10 000 рублей, то величина ссуд, равная 90 000 рублям будет соответствовать критериям прекращения признания.
- (m) *Закрывающие опционы на покупку.* Организация, обслуживающая переданный актив, в частности это может быть и передающая актив сторона, может удерживать закрывающие опционы на покупку, позволяющие ей выкупить остаток переданных активов в том случае, когда сумма обращающихся активов падает до указанного уровня, при котором затраты на обслуживание этих активов становятся обременительными в сравнении с выгодами от такого обслуживания. Такой закрывающий опцион на покупку препятствует прекращению признания в степени, определяемой величиной переданного актива, являющейся предметом этого опциона на покупку, при условии, что вследствие его наличия организация не сохраняет, но и не передает все риски и выгоды, связанные с правом собственности на передаваемый актив, а получающая сторона не имеет возможности продать активы.
- (n) *Субординированные сохраненные организацией доли участия в активе и гарантии по кредитам.* Организация может обеспечить для получающей стороны улучшение качества кредита путем субординирования некоторых или всех из сохраненных за собой долей участия в переданном активе. Альтернативно, организация может обеспечить для получающей стороны улучшение качества кредита в форме предоставления гарантии по кредиту, которая может быть как неограниченной, так и ограниченной некоторой заранее определенной величиной. Если организация сохраняет за собой практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на переданный актив, то актив продолжает признаваться целиком. Если организация сохраняет за собой лишь некоторые, но не практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности,

и при этом сохраняет контроль, то она не вправе прекращать признание переданного актива в степени, определяемой суммой денежных средств или величиной других активов, выплата которых может быть затребована от организации.

- (о) *Свопы на общий доход.* Организация может продать финансовый актив получателю и заключить с ним договор свопа на совокупный доход, согласно которому все потоки процентных платежей по исходному активу перечисляются организации в обмен на выплаты по фиксированной или переменной ставке процента, при этом любое увеличение или уменьшение справедливой стоимости исходного актива компенсируется организацией. В этом случае запрещается прекращать признание актива в полном объеме. Организация может продать финансовый актив и заключить с получающей его стороной договор свопа на общий доход, предусматривающий перевод в пользу организации всех потоков денежных средств по процентам по базисному активу в обмен на фиксированные платежи или выплаты, основанные на переменной процентной ставке, а также компенсацию организацией любого увеличения или уменьшения справедливой стоимости базисного актива. В этом случае организация не вправе прекращать признание всего переданного актива.
- (р) *Процентные свопы.* Организация может передать финансовый актив с фиксированной ставкой процента и заключить с получающей его стороной договор процентного свопа, предусматривающий получение ею сумм, рассчитанных по фиксированной ставке процента в обмен на выплату сумм, рассчитанных по переменной ставке процента от условной суммы, равной основной сумме переданного финансового актива. Процентный своп не препятствует прекращению признания переданного актива при условии, что платежи по нему не обуславливаются платежами, производимыми по переданному активу.
- (q) *Амортизируемые процентные свопы.* Организация может передать финансовый актив с фиксированной ставкой процента, погашаемый в течение определенного периода времени, и заключить с получающей стороной договор амортизируемого процентного свопа, предусматривающий получение ею сумм, рассчитанных по фиксированной ставке процента в обмен на выплату сумм, рассчитанных по переменной ставке процента от условной суммы. Если условная сумма свопа амортизируется таким образом, что на любой конкретный момент времени она оказывается равной непогашенной основной сумме переданного финансового актива, то такой своп, как правило, приводит к сохранению организацией значительного риска досрочного погашения, и в этом случае организация продолжает признавать переданный актив либо целиком, либо в степени, соответствующей ее продолжающейся вовлеченности в него. Напротив, в случае, когда амортизация условной суммы свопа не привязана к непогашенной основной сумме переданного актива, такой своп не приводит к сохранению организацией риска досрочного погашения по переданному активу. Следовательно, такой своп не будет препятствовать прекращению признания переданного актива при условии, что платежи по нему не обуславливаются процентными платежами, производимыми по переданному активу, и он не приводит к сохранению организацией каких-либо других значительных рисков и выгод, связанных с правом собственности на переданный актив.

AG52. Настоящий параграф иллюстрирует применение подхода, основанного на продолжающейся вовлеченности в актив, в случае, когда организация продолжает быть вовлеченной в часть финансового актива.

Предположим, организация имеет портфель, состоящий из ссуд с правом досрочного погашения, купонная и эффективная процентная ставка по которым составляют 10 процентов, а их основная сумма и амортизированная стоимость составляет 10000 рублей. Организация заключает сделку, по условиям которой в обмен на уплату 9115 рублей передает получающей стороне право на 9000 рублей из любых поступлений в счет основной суммы и процентный доход с этой суммы, рассчитываемый по ставке 9,5 процентов. При этом организация сохраняет права на 1000 рублей из любых поступлений в счет основной суммы, процентный доход с нее, рассчитываемый по ставке 10 процентов, а также спрэд превышения в размере 0,5 процента на оставшиеся 9000 рублей основной суммы. Поступления в счет досрочного погашения распределяются между организацией и получающей стороной пропорционально в соотношении 1 к 9, но любые суммы неплатежей вычитаются из доли организации, составляющей 1000 рублей до тех пор, пока она не будет полностью исчерпана. Справедливая стоимость ссуд на дату сделки составляет 10100 рублей, а расчетная оценка справедливой стоимости спреда превышения в размере 0,5 процента составляет 40 рублей.

Организация определила, что некоторые значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности на актив (в частности, значительный риск досрочного погашения) были переданы ею, в то время как другие значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности на актив были сохранены (по причине наличия у нее субординированной сохраненной доли участия). Кроме того, организация определила, что она также сохранила контроль над этим активом. Вследствие этого организация использует подход, основанный на продолжающейся вовлеченности в актив.

В целях применения настоящего Стандарта организация должна проанализировать сделку как (а) сохранение за собой полностью пропорциональной доли участия в размере 1000 рублей, плюс (б) субординирование этой сохраненной доли участия в целях обеспечения для получающей стороны улучшения качества кредита в отношении кредитных потерь.

Организация рассчитала, что 9090 рублей (90 процентов от 10100 рублей) из полученного возмещения в размере 9115 рублей представляет собой вознаграждение за полностью пропорциональную 90 процентную долю. Оставшаяся часть полученного возмещения (25 рублей) представляет собой вознаграждение, полученное организацией за субординирование сохраненной ею доли участия в целях обеспечения для получающей стороны улучшения качества кредита в отношении кредитных потерь. Кроме того, спрэд превышения в размере 0,5 процента также представляет собой вознаграждение, полученное за улучшение качества кредита. Соответственно, общее возмещение, полученное за улучшение качества кредита, составляет 65 рублей (25 рублей плюс 40 рублей).

Организация рассчитывает финансовый результат от продажи 90 процентной доли в потоках денежных средств. Если предположить, что на дату передачи справедливые стоимости взятых по отдельности 10 процентной переданной части и 90 процентной сохраненной части не могут быть получены, то организация распределяет балансовую стоимость актива в соответствии с параграфом 28 следующим образом:

Расчетная оценка справедливой стоимости	Процентная доля	Распределенная балансовая стоимость
---	-----------------	-------------------------------------

ПО СФО 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка»

Переданная часть	9090	90%	9000
Сохраненная часть	1010	10%	1000
Итого	10100		10000

Финансовый результат от продажи организацией 90 процентной доли в потоках денежных средств вычисляется как разность между полученным возмещением и распределенной балансовой стоимостью переданной части, т.е. составляет 90 рублей (9090 рублей – 9000 рублей). Балансовая стоимость части, сохраненной организацией, составляет 1000 рублей.

Наряду с этим, организация признает свою продолжающуюся вовлеченность в актив, являющуюся результатом субординирования в отношении кредитных потерь сохраненной ею доли участия. Соответственно, она признает актив в сумме 1000 рублей (равной максимальной величине потоков денежных средств, которую она может не получить по причине субординирования) и соответствующее ему обязательство в сумме 1065 рублей (равной сумме максимальной величины потоков денежных средств, которую она может не получить по причине субординирования (1000 рублей) и справедливой стоимости субординирования (65 рублей)).

Организация использует всю перечисленную выше информацию для отражения сделки в учете как показано ниже:

	Дебет	Кредит
Первоначальный актив	-	9,000
Актив, признанный применительно к субординации или остаточной доле участия	1,000	-
Актив по возмещению, полученному в форме спрэда превышения	40	-
Финансовый результат (прочий доход от передачи)	-	90
Обязательство	-	1,065
Полученные денежные средства	9,115	-
Итого	10,155	10,155

Непосредственно после исполнения сделки балансовая стоимость актива составляет 2040 рублей, и складывается из 1000 рублей, представляющих собой распределенную первоначальную стоимость сохраненной части, и 1040 рублей, представляющих собой дополнительную продолжающуюся вовлеченность организации, возникшую в результате субординирования ею своей сохраненной доли участия (включая спред превышения в размере 40 рублей) в отношении кредитных потерь.

В последующие периоды организация признает полученное за улучшение качества кредита возмещение (65 рублей) на пропорционально временной основе, начисляет процент на признанный актив на основе использования метода эффективной процентной ставки и признает

обусловленное снижением качества кредита обесценение по признанному активу. В качестве иллюстрации последнего, предположим, что в следующем году имел место убыток от обусловленного снижением кредитного качества обесценения по базисным ссудам в сумме 300 рублей. В этом случае, организация уменьшает признанный актив на 600 рублей (300 рублей, относящиеся к сохраненной ею доле участия и 300 рублей, относящиеся к дополнительной продолжающейся вовлеченности, возникшей в результате субординирования ею своей сохраненной доли участия в отношении кредитных потерь), а также уменьшает признанное обязательство на 300 рублей. Нетто-результатом в этом случае будет отнесенный на финансовый результат расход по обусловленному снижению качества кредита обесценению в сумме 300 рублей.

Типовая покупка или продажа финансового актива (параграф 38)

AG53. Типовая покупка или продажа финансовых активов признается на основе применения либо метода учета на дату сделки, либо метода учета на дату расчетов, как это описано в параграфах AG55 и AG56. Используемый метод применяется последовательно для всех покупок и продаж финансовых активов, относящихся к одной и той же категории финансовых активов, как они определены в параграфе 9. Для этих целей активы, предназначенные для торговли, образуют категорию, обособленную от категории активов, определенных в качестве учитываемых по справедливой стоимости через финансовый результат.

AG54. Договор, требующий или разрешающий зачет встречных требований путем уплаты суммы равной изменению его стоимости, не рассматривается в качестве типового договора. Вместо этого, такой договор подлежит учету в качестве производного инструмента в период между датой сделки и датой расчетов.

AG55. Дата сделки – это день принятия организацией обязанности приобрести или продать актив. Метод учета на дату сделки предусматривает, что как (а) признание актива, подлежащего получению и обязательства по его оплате, так и (б) прекращение признания актива, который был продан, а также признание финансового результата от выбытия и дебиторской задолженности покупателя, производится на дату сделки. Как правило, начисление процентов на актив и соответствующее ему обязательство не начинается до наступления даты расчетов, на которую происходит передача права собственности

AG56. Дата расчетов – это день, в который организация осуществляет поставку актива или актив поставляется ей. Метод учета на дату расчетов предусматривает (а) признание актива в день его получения организацией, и (б) прекращение признания актива и признание финансового результата от его выбытия в день поставки организацией. При применении метода учета по дате расчетов любые изменения справедливой стоимости подлежащего получению актива, имеющие место в течение периода между датой сделки и датой расчетов, учитываются организацией в том же порядке, что и изменения стоимости приобретенного актива. Иначе говоря, для активов, учитываемых по первоначальной или амортизируемой стоимости, такое изменение стоимости не признается, - для активов, классифицированных в качестве «финансовых активов оцениваемых по справедливой стоимости через финансовый результат», такие изменения признаются в финансовом результате, а для активов, классифицированных в качестве имеющих в наличии для продажи, изменения признаются в собственном капитале.

Прекращение признания финансового обязательства (параграфы 39-42)

AG57. Финансовое обязательство (или его часть) прекращается, когда дебитор (должник):

- (а) либо погашает обязательство (или его часть) расплачиваясь с кредитором, как прави-

ло, денежными средствами, другими финансовыми активами, товарами или услугами;

- (b) либо на законных основаниях освобождается от первичной ответственности за исполнение обязательства (или его части) в результате действия закона или самим кредитором (заимодавцем). Данное условие может продолжать оставаться выполненным, и в том случае если дебитор (должник) предоставляет гарантию.

AG58. Если эмитент долгового инструмента выкупает этот инструмент, то задолженность по нему считается урегулированной, даже если эмитент является маркет-мейкером по этому инструменту или имеет намерение препродать его в ближайшее время.

AG59. Выплата третьей стороне, в том числе трасту (иногда называемая «по-сути аннулирующая оговорка»), сама по себе, в отсутствие юридически подтвержденного освобождения, не отменяет первичной обязанности дебитора (должника) перед кредитором (заимодавцем).

AG60. В случаях, когда дебитор (должник) платит третьей стороне за принятие ею его обязанности на себя и уведомляет своего кредитора (заимодавца) о том, что третья сторона приняла на себя его долговую обязанность, он, тем не менее, не прекращает признание своей долговой обязанности, если условия в параграфе AG57(b) не выполняются. Если же дебитор (должник) платит третьей стороне за принятие ею его обязанности на себя и получает от своего кредитора (заимодавца) юридически подтвержденное освобождение, то его задолженность считается урегулированной. Однако, если дебитор (должник) соглашается производить платежи по долгу третьей стороне или непосредственно своему первоначальному кредитору (заимодавцу), он признает новую долговую обязанность перед третьей стороной.

AG61. Несмотря на то, что юридически подтвержденное освобождение, предоставленное в судебном порядке или самим кредитором, приводят к прекращению признания обязательства, в случаях, когда для переданных организацией финансовых активов не выполняются критерии для прекращения признания, приведенные в параграфах 15-37, оно может сопровождаться признанием организацией нового обязательства. В случае невыполнения упомянутых критериев, признание переданных активов не прекращается, и организация признает новое обязательство, относящееся к переданным активам.

AG62. Для целей параграфа 40, условия признаются в значительной степени различающимися, если дисконтированная приведенная стоимость соответствующих новым условиям потоков денежных средств, включающих в себя любые уплаченные комиссионные за вычетом полученных и дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки, отличается, по крайней мере, на 10 % от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству. Если обмен долговыми инструментами или изменение условий учитывается как погашение долга, любые понесенные издержки или комиссионные признаются в составе финансового результата от погашения. Если же обмен или изменение условий не учитывается как погашение долга, любые понесенные издержки или комиссионные корректируют балансовую стоимость обязательства и амортизируются в течение оставшегося срока действия обязательства с измененными условиями.

AG63. В некоторых случаях кредитор (заимодавец) освобождает дебитора (должника) от его действительной обязанности производить платежи, но при этом, дебитор (должник) принимает на себя обязанность по гарантии, предусматривающую производство платежей в случае неисполнения своих обязательств стороной, принявшей на себя первичную ответственность. В этих обстоятельствах дебитор (должник):

- (a) признает новое финансовое обязательство, основанное на справедливой стоимости своей обязанности по гарантии; и
- (b) признает прочий доход или убыток, на основе разницы между (i) уплаченными суммами и (ii) балансовой стоимостью первоначального финансового обязательства за вычетом справедливой стоимости нового финансового обязательства.

Оценка (параграфы 43-70)

Первоначальная оценка финансовых активов и финансовых обязательств (параграф 43)

AG64. Справедливой стоимостью финансового инструмента при первоначальном признании, как правило, является цена сделки (т.е. справедливая стоимость выплаченного или полученного возмещения, см. также параграф AG76). Однако, если часть возмещения была выплачена или получена не в связи с данным финансовым инструментом, то справедливая стоимость финансового инструмента оценивается на основе расчетной оценки, получаемой с помощью использования некоторого технического приема оценки (см. параграфы AG74-AG79). В частности, справедливая стоимость беспроцентных долгосрочных ссуды или дебиторской задолженности может быть расчетно оценена как приведенная стоимость всех будущих поступлений денежных средств, дисконтированная с использованием преобладающей рыночной процентной ставки (ставок) для схожего инструмента (схожего по таким характеристикам как валюта, сроки, вид процентной ставки и другие), имеющего такой же кредитный рейтинг. Любая дополнительная предоставленная займы сумма представляет собой расход или уменьшение дохода, если только он не квалифицируется для признания как некоторый другой вид актива.

AG65. В том случае, когда организация предоставляет ссуду, предусматривающую процентную ставку ниже рыночной (например, ставку в 5 процентов, в то время когда рыночная процентная ставка составляет 8 процентов), и получает предварительное вознаграждение в качестве компенсации за это, она признает ссуду по ее справедливой стоимости, то есть за вычетом полученного вознаграждения. Возникающая скидка относится на финансовый результат на основе использования метода эффективной процентной ставки.

Последующая оценка финансовых активов (параграфы 45 и 46)

AG66. Если справедливая стоимость оцениваемого по справедливой стоимости финансового инструмента, ранее признанного в качестве финансового актива, опускается ниже нуля, то в соответствии с параграфом 47, он подлежит учету в качестве финансового обязательства.

AG67. Нижеприведенный пример иллюстрирует учет транзакционных затрат при первоначальной и последующей оценке имеющихся в наличии для продажи финансовых активов. Актив был приобретен за 100 рублей, при этом была дополнительно уплачена комиссия при покупке в сумме 2 рубля. Изначально актив был признан в сумме 102 рубля. Следующая отчетная дата наступила на день позже, и на эту дату котируемая рыночная цена этого актива составляла 100 рублей. При продаже актива были уплачены комиссионные в сумме 3 рубля. На эту дату актив оценивается в сумме 100 рублей (не принимая во внимание возможные ко-

миссионные при продаже), и убыток в размере 2 рублей признается в собственном капитале. В случае, когда по имеющемуся в наличии для продажи финансовому активу предусматриваются фиксированные или определяемые платежи, транзакционные издержки амортизируются с отнесением на финансовый результат на основе использования метода эффективной ставки процента. Если же по имеющемуся в наличии для продажи финансовому активу фиксированные или определяемые платежи не предусмотрены, то транзакционные издержки признаются в финансовом результате в момент прекращения признания актива или его обесценения.

AG68. Инструменты, классифицированные в качестве ссуд и дебиторской задолженности, оцениваются по амортизированной стоимости, безотносительно к тому, имеет ли организация намерение удерживать их до даты погашения.

Соображения, принимаемые во внимание при оценке по справедливой стоимости (параграфы 48 и 49)

AG69. основополагающим допущением в определении справедливой стоимости является допущение о непрерывности деятельности организации, предполагающее, что организация не намерена и не вынуждена ликвидироваться, существенно сокращать масштаб своей деятельности или вступать в сделки на невыгодных для себя условиях. Таким образом, справедливая стоимость не представляет собой сумму, которую получила бы или уплатила организация в ходе вынужденной сделки, принудительной ликвидации или срочной распродажи имущества. При этом, однако, справедливая стоимость отражает кредитное качество инструмента.

AG70. В настоящем Стандарте термины «цена покупателя» и «цена продавца» (иногда упоминаемая как «текущая цена предложения») используются в контексте котироваемых рыночных цен, а термин «спрэд покупателя-продавца» для включения только транзакционных затрат. Другие корректировки, выполняемые для получения справедливой стоимости (в частности, корректировки на кредитный риск контрагента), не охватываются термином «спрэд покупателя-продавца».

Активный рынок: Котируемая цена

AG71. Финансовый инструмент рассматривается в качестве котироваемого на активном рынке, если котироваемые цены могут быть легко и на регулярной основе получены на основе информации бирж, дилеров, брокеров, отраслевых групп, служб информации о ценах или регулирующие органы, и представляют собой цены фактических регулярных рыночных сделок, совершаемых на характерных для независимых сторон условиях. Справедливая стоимость определяется в терминах цены, согласованной продавцом и покупателем, желающими совершить сделку на характерных для независимых сторон условиях. Целью определения справедливой стоимости финансового инструмента, торгуемого на активном рынке, является нахождение цены, по которой на отчетную дату была бы совершена сделка с этим финансовым инструментом (то есть без его модификации или перекомпоновки) на наиболее выгодном активном рынке, на который организация имеет немедленный доступ. Однако организация корректирует цены на наиболее выгодном рынке для отражения различий в кредитном риске контрагента по инструментам, торгуемым на данном рынке и оцениваемому инструменту. Опубликованные котировки цен на активном рынке является наилучшим свидетельством справедливой стоимости, и, если таковые имеются, они используются для оценки финансового актива или финансового обязательства.

AG72. Соответствующей котироваемой рыночной ценой для удерживаемого актива или подлежащего выпуску обязательства обычно является текущая цена покупателя, а для актива, подлежащего приобретению или имеющегося обязательства - цена продавца. В тех случаях,

когда организация имеет активы и обязательства с взаимозачитываемыми рыночными рисками, она вправе использовать среднерыночные цены в качестве основы для определения справедливых стоимостей взаимозачитываемых позиций по рискам и применять цены покупателя или продавца к открытой нетто-позиции, по соответствию. В случаях, когда получение текущих цены покупателя и цены продавца не представляется возможным, свидетельство текущей справедливой стоимости предоставляет цена самой недавней сделки, при условии, что с момента совершения этой сделки каких-либо значительных изменений в экономических обстоятельствах не произошло. Если же с момента совершения сделки условия изменились (например, после последней котировки цены на корпоративную облигацию произошло изменение безрисковой процентной ставки), тогда справедливая стоимость отражает изменения в условиях посредством ссылки соответственно на текущие цены или ставки по схожим финансовым инструментам. Аналогичным образом, если организация способна продемонстрировать, что цена последней сделки не представляет собой справедливую стоимость (в частности, потому, что отражает сумму, которую организация получила или уплатила бы в ходе вынужденной продажи, принудительной ликвидации или срочной распродажи имущества), то такая цена подлежит корректировке. Справедливая стоимость портфеля финансовых инструментов есть произведение количества единиц некоторого инструмента на рыночную котировку его цены. Если опубликованные котировки цен на активном рынке для инструмента целиком отсутствуют, но при этом существует активный рынок для составляющих его компонентов, тогда справедливая стоимость этого финансового инструмента определяется на основе соответствующих рыночных цен составляющих его компонентов.

AG73. Если на активном рынке котируются ставки (а не цены), то организация использует такую рыночно-котируемую ставку в качестве исходного параметра для определения справедливой стоимости с помощью некоторого технического приема оценки. Если рыночно-котируемая ставка не учитывает кредитный риск или другие факторы, учитываемые участниками рынка при оценке инструмента, организация корректирует ее для учета таких факторов.

Отсутствие активного рынка: Технические приемы оценки

AG74. В отсутствие активного рынка для финансового инструмента организация определяет его справедливую стоимость с помощью применения одного из технических приемов оценки. Технические приемы оценки предусматривают использование данных о недавних рыночных сделках между независимыми, осведомленными и желающими совершить такие сделки сторонами, если они доступны, ссылок на текущую справедливую стоимость другого инструмента, в значительной степени аналогичного данному, анализа дисконтированных потоков денежных средств и моделей ценообразования опционов. При наличии широко используемого участниками рынка с целью определения цены на финансовый инструмент технического приема оценки, в отношении которого имеются свидетельства предоставления надежных расчетных оценок цен, впоследствии имевших место в ходе фактических сделок на рынке, организация использует такой технический прием.

AG75. Целью использования технического приема оценки является определение того, какой бы была цена сделки на дату оценки, если бы эта сделка осуществлялась между независимыми сторонами, движимыми обычными деловыми соображениями. Справедливая стоимость расчетно оценивается на основе результатов технического приема оценки, который в максимальной степени использует в качестве исходных данных рыночную информацию и полагается на исходные данные, специфичные для конкретной организации в настолько малой степени, насколько это возможно. Ожидается, что применение технического приема оценки позволит получить реалистичную расчетную оценку справедливой стоимости, если (а) такой прием надлежаще отражает, то каким образом, как может ожидать, рынок будет определять

цену инструмента и (b) исходные параметры для технического приема оценки надлежаще представляют рыночные ожидания и оценки факторов риска-доходности, присущих финансовому инструменту.

AG76. Таким образом, такой технический прием оценки (a) учитывает все факторы, которые участники рынка рассматривали бы при установлении цены, и (b) соответствует принятым экономическим методикам ценообразования для финансовых инструментов. Периодически организация корректирует технический прием оценки и тестирует его пригодность, используя при этом цены любых наблюдаемых текущих рыночных сделок с тем же самым инструментом (то есть без модификации или перекомпоновки) или основанные любых доступных рыночных данных. Организация последовательно получает рыночные данные на том же самом рынке, где инструмент был первоначально выпущен или приобретен. Наилучшим свидетельством справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании выступает цена сделки (то есть справедливая стоимость переданного или полученного возмещения), за исключением тех случаев, когда свидетельство справедливой стоимости этого инструмента предоставляется путем сравнения с другими наблюдаемыми текущими рыночными сделками по тому же самому инструменту (то есть без модификации и перекомпоновки) или основываясь на техническом приеме оценки, использующим в качестве переменных только данные с поддающихся наблюдению рынков.

AG76A. Последующая оценка финансового актива или финансового обязательства и последующее признание прочих доходов или убытков должны выполняться в соответствии с требованиями настоящего Стандарта. Применение параграфа AG76 может иметь результатом непризнание прочего дохода или убытка при первоначальном признании финансового актива или финансового обязательства. В таком случае СФО 39 требует признания прочего дохода или убытка после первоначального признания только в той степени, в которой он возникает из изменений некоторого фактора (включая время), который учитывался бы участниками рынка при установлении цены.

AG77. Первоначальное приобретение или выпуск финансового актива, либо принятие финансового обязательства представляют собой рыночную сделку, предоставляющую основу для расчетной оценки справедливой стоимости данного финансового инструмента. В частности, если финансовый инструмент является долговым инструментом (например, ссудой), то его справедливая стоимость может быть определена посредством ссылки на рыночные условия, которые существуют на дату его приобретения или первоначального выпуска и текущие рыночные условия или процентные ставки, по которым на данный момент организация или другие участники рынка начисляют проценты по схожим долговым инструментам (т.е. долговым инструментам со схожими оставшимся сроком до погашения, конфигурацией потоков денежных средств, валютой, кредитным риском, залоговым обеспечением и процентной базой). С другой стороны, если после первоначального выпуска долгового инструмента кредитный риск дебитора (должника) и кредитные спрэды не изменялись, расчетная оценка текущей рыночной процентной ставки может быть получена на основе использования отражающей лучшее, нежели у базисного долгового инструмента качество кредита процентной ставки-ориентира, принимая кредитный спрэд постоянным и внося корректировки на изменения процентной ставки-ориентира с даты первоначального выпуска инструмента.

Если же с момента свершения самой последней рыночной сделки, условия изменились, соответствующее изменение справедливой стоимости оцениваемого финансового инструмента определяется посредством ссылки на текущие цены или ставки по схожим финансовым инструментам, скорректированные в соответствующих случаях, для учета любых различий с оцениваемым инструментом.

AG78. Одна и та же информация может не быть доступна на каждую дату оценки. В частности, на дату предоставления ссуды или приобретения долгового инструмента, не торгуемого активно на рынке, организация имеет цену сделки, которая является также и рыночной ценой. Однако, на следующую дату оценки информация о новой сделке может быть недоступна, и хотя, организация будет способна определить общий уровень рыночных процентных ставок, она может не знать, какой уровень кредитного или другого риска участники рынка учитывали бы при установлении цены на инструмент на эту дату. Организация может не располагать информацией по последним сделкам для того, чтобы определить соответствующий спрэд к базисной процентной ставке для использования при определении ставки дисконтирования для расчетов приведенной стоимости. В отсутствие свидетельств обратного было бы разумным предположить, что никаких изменений в спрэде, существовавшем на дату предоставления ссуды, не произошло. Однако, ожидается, что организация предпримет разумно обоснованные попытки для определения того, имеют ли место свидетельства того, что имели место изменения в таких факторах. В тех случаях, когда свидетельства изменений существуют, организации следует рассмотреть эффект от изменений при определении справедливой стоимости финансового инструмента.

AG79. При применении анализа дисконтированных потоков денежных средств, организация использует одну или более ставок дисконтирования, равные превалирующим нормам доходности для финансовых инструментов, имеющих практически такие же условия и характеристики, в том числе, такие как кредитное качество инструмента, оставшийся срок, в течение которого установленный договором процент будет оставаться неизменным, оставшийся срок для возврата основной суммы, а также валюту, в которой должны выполняться платежи. Краткосрочная дебиторская и кредиторская задолженность, не имеющая установленной ставки процента может быть оценена по сумме, указанной в счете-фактуре, при условии, что эффект от дисконтирования является несущественным.

Отсутствие активного рынка: Долевые инструменты

AG80. Справедливая стоимость инвестиций в долевые инструменты, для которых нет котируемых рыночных цен на активном рынке, и в связанные с ними производные инструменты, расчеты по которым должны производиться путем поставки таких некотируемых долевых инструментов (см. параграфы 46(с) и 47), может быть надежно оценена, если (а) изменчивость в рамках диапазона разумно обоснованных расчетных оценок справедливой стоимости для данного инструмента является незначительной или (б) вероятности различных расчетных оценок внутри диапазона могут быть обоснованно оценены и использованы при определении расчетной оценки справедливой стоимости.

AG81. Существует множество ситуаций, в которых изменчивость в рамках диапазона разумно возможных расчетных оценок справедливой стоимости инвестиций в долевые инструменты, для которых нет котируемых рыночных цен на активном рынке, и в связанные с ними производные инструменты, расчеты по которым должны производиться путем поставки таких некотируемых долевых инструментов (см. параграфы 46(с) и 47), вероятно не будет незначительной. Обычно существует возможность получить расчетную оценку справедливой стоимости финансового актива, приобретенного организацией у внешней стороны. Однако, если диапазон разумно обоснованных расчетных оценок справедливой стоимости является значительным и вероятности различных расчетных оценок не могут быть обоснованно оценены, то это не позволяет организации оценивать инструмент по справедливой стоимости.

Исходные данные для технических приемов оценки

AG82. Надлежащий технический прием для получения расчетной оценки справедливой

стоимости конкретного финансового инструмента должен использовать наблюдаемые рыночные данные о рыночной конъюнктуре и других факторах, которые вероятно будут оказывать влияние на справедливую стоимость инструмента. Справедливая стоимость финансового инструмента основывается на одном или более из следующих факторов (и возможно некоторых других):

- (a) *Временная стоимость денег (проценты, рассчитываемые на основе базовой или безрисковой ставки)*. Базовые процентные ставки обычно могут быть получены на основе наблюдаемых цен на государственные облигации и часто приводятся в финансовых публикациях. Эти ставки, как правило, варьируются в зависимости от ожидаемых дат планируемых потоков денежных средств согласно кривой доходности процентных ставок для различных периодов прогнозирования. Из практических соображений организация может использовать в качестве ставки-ориентира широко принятые и легко наблюдаемые основные ставки, такие как LIBOR или своп-ставка. Поскольку такая ставка как LIBOR не является безрисковой процентной ставкой, то корректировка на кредитный риск, соответствующая конкретному финансовому инструменту определяется на основе ее кредитного риска в соотношении с кредитным риском по данной ставке-ориентире. В некоторых странах облигации органов центрального правительства могут нести значительный кредитный риск и не представлять собой устойчивую базисную ставку-ориентир для инструментов, выраженных в той же валюте. Некоторые организации в этих странах могут иметь лучшую кредитоспособность и более низкие ставки кредитования, чем у органов центрального правительства. В этом случае базисные процентные ставки могут быть более надлежаще определены на основе процентных ставок для имеющих наивысший рейтинг корпоративных облигаций, выпущенных в валюте данной юрисдикции.
- (b) *Кредитный риск*. Влияние кредитного риска на справедливую стоимость (т.е. премия за кредитный риск к базисной процентной ставке) может быть определена на основе наблюдаемых рыночных цен на торгуемые инструменты с различным кредитным качеством или на основе наблюдаемых процентных ставок, по которым заимодатели начисляют проценты по ссудам с различным кредитным рейтингом.
- (c) *Котировки иностранных валют*. Для большинства важнейших валют существуют активные валютные рынки, при этом ценовые котировки ежедневно публикуются в финансовых изданиях.
- (d) *Цены на биржевые товары*. Ценовые котировки имеются на многие биржевые товары.
- (e) *Котировки долевых инструментов*. На некоторых рынках цены (и индексы цен) торгуемых долевых инструментов легко наблюдаемы. Для нахождения расчетной оценки текущей рыночной цены тех долевых инструментов, для которых наблюдаемые цены отсутствуют, может быть использован технический прием, основанный на приведенной стоимости.
- (f) *Волатильность (т.е. абсолютная величина будущих изменений цены финансового инструмента или другого объекта)*. Обоснованная расчетная оценка величины волатильности активно торгуемых объектов обычно может быть определена на основе фактических рыночных данных за прошлые периоды или посредством использования волатильностей, подразумеваемых в текущих рыночных ценах.
- (g) *Риск досрочного погашения и риск досрочного отказа от прав по обязательству*. Ожидаемые схемы досрочного погашения для финансовых активов и ожидаемые схемы досрочной оплаты для финансовых обязательств могут быть расчетно оценены на

ПО СФО 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка»

основе данных за прошлые периоды (Справедливая стоимость финансового обязательства, от прав по которому контрагент может отказаться за вознаграждение, не может быть меньше, чем сумма, уплачиваемая за отказ – см. параграф 49).

- (h) *Издержки на обслуживание финансового актива или финансового обязательства.* Расчетная оценка издержек на обслуживание может быть получена на основе сравнений с текущей платой, взимаемой другими участниками рынка. Если издержки на обслуживание финансового актива или финансового обязательства значительны, и другие участники рынка несут сопоставимые издержки, то эмитент должен принимать их во внимание при определении справедливой стоимости данного финансового актива или финансового обязательства. Вероятно, что справедливая стоимость на момент появления закрепленного договором права на будущие вознаграждения равна издержкам, уплаченным за организацию такого договора, за исключением случаев, когда будущие вознаграждения и связанные с ними издержки далеки от сопоставимых рыночных показателей.

Прочие доходы и убытки (параграфы 55-57)

AG83. Организация применяет СФО 21 к финансовым активам и финансовым обязательствам, являющимся в соответствии с СФО 21 монетарными статьями и выраженными в иностранной валюте. В соответствии с СФО 21 положительные и отрицательные курсовые разницы по монетарным активам и обязательствам, являющимся монетарными статьями, признаются в финансовом результате. Исключение составляет монетарная статья, определенная в качестве инструмента хеджирования либо потоков денежных средств (см. параграфы 95-101), либо чистой инвестиции (см. параграф 102). В целях признания возникающих вследствие курсовых разниц прочих доходов и убытков в соответствии с СФО 21, монетарный финансовый актив, классифицированный в качестве «имеющегося в наличии для продажи», рассматривается как учитываемый по амортизированной стоимости в иностранной валюте. Соответственно, для таких финансовых активов курсовые разницы, возникающие в результате изменений амортизированной стоимости признаются в финансовом результате, а другие изменения в балансовой стоимости признаются в соответствии с параграфом 55 (b). Для финансовых активов, классифицированных в качестве «имеющихся в наличии для продажи» не являющихся в соответствии с СФО 21 монетарными статьями (в частности, долевых инструментов), прочий доход или убыток, признаваемый в соответствии с параграфом 55(b) непосредственно в собственном капитале, включает любой связанный с этим активом валютный компонент. В случаях, когда между производным активом и производным обязательством, являющимся монетарными статьями, определены отношения хеджирования, изменения в валютном компоненте этих финансовых инструментов признаются в финансовом результате.

Обесценение и безнадежная задолженность по финансовым активам (параграфы 58-70)

Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости (параграфы 63–65)

AG84. Обесценение финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, оценивается на основе применения первоначальной эффективной процентной ставки, поскольку дисконтирование по текущей рыночной ставке процента привело бы в итоге к навязыванию финансовому инструменту, оцениваемому по амортизированной стоимости, оценки по справедливой стоимости. Если условия ссуды, дебиторской задолженности или удерживаемой до погашения инвестиции пересматриваются или каким-либо другим способом изменяются ввиду финансовых затруднений заемщика или эмитента, то величина обесценения

определяется на основе первоначальной эффективной ставки процента, имевшей место до изменения таких условий. Потоки денежных средств, относящиеся к краткосрочной дебиторской задолженности, не дисконтируются, при условии, что эффект от дисконтирования является несущественным. Если ссуда, дебиторская задолженность или инвестиции, классифицируемые как «удерживаемые до погашения» имеют переменную процентную ставку, ставка дисконтирования, используемая для оценки обесценения в соответствии с параграфом 63, является текущей эффективной процентной ставкой (ставками), определяемой в соответствии с договором. На практике, кредитор (заимодавец) может оценивать обесценение финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости на основе справедливой стоимости инструмента, используя для этого наблюдаемую рыночную цену. Вычисление приведенной стоимости расчетно оцениваемых будущих потоков денежных средств по обеспеченному финансовому активу отражает потоки денежных средств, которые могут возникнуть вследствие перевода прав по залогу к залогодержателю за вычетом затрат на приобретение и продажу предмета залога, независимо от того является ли такой перевод прав вероятным или нет.

AG85. Процесс нахождения расчетной оценки обесценения принимает в расчет подверженность всем кредитным рискам, а не только кредитному риску, вызванному низким кредитным качеством. В частности, если организация использует внутреннюю систему кредитного ранжирования, она рассматривает все кредитные ранги, а не только те, которые отражают серьезное ухудшение качества кредита.

AG86. Результатом процесса нахождения расчетной оценки убытка от обесценения может быть некоторая конкретная величина или диапазон возможных величин. В последнем случае, организация признает убыток от обесценения в сумме, равной наилучшей расчетной оценке внутри диапазона^(*), принимая во внимание всю доступную до момента выпуска финансовой отчетности уместную информацию об условиях, существовавших на отчетную дату.

AG87. В целях оценки обесценения на коллективной основе финансовые активы группируются на основе схожих характеристик кредитного риска, являющихся показателями способности дебитора (должника) выплачивать причитающиеся с него в соответствии с условиями договора суммы (в частности, на основе оценки кредитного риска или процесса ранжирования, учитывающего вид актива, отраслевую принадлежность, географическое местоположение, вид обеспечения, просроченность и прочие уместные факторы). Выбранные характеристики являются уместными для расчетной оценки будущих потоков денежных средств для групп таких активов, поскольку служат показателями способности дебитора (должника) выплачивать суммы, причитающиеся с него в соответствии с условиями договора, предметом которого являются оцениваемые активы. Однако на уровне группы вероятность убытков и другая статистика по убыткам будут различаться для (а) активов, которые были оценены на предмет обесценения на индивидуальной основе и для которых не было выявлено обесценения и (б) активов, которые не были оценены на обесценение на индивидуальной основе, в результате чего что может потребоваться признание различных сумм обесценения. В случае отсутствия у организации группы активов со схожими показателями риска, проведение дополнительной оценки не требуется.

AG88. Убытки от обесценения, признанные на групповой основе, представляют собой промежуточный шаг на пути к идентификации убытков от обесценения отдельно взятых активов в составе группы финансовых активов, оцененных на предмет обесценения на совокупной основе. Как только становится доступной информация, конкретно идентифицирующая убыт-

^(*)В параграфе 39 СФО 37 содержится рекомендация относительно способа определения наилучшей оценки в диапазоне возможных результатов.

ки от обесценения по отдельно взятым активам, входящим в группу, такие активы должны быть выведены из ее состава.

AG89. Будущие потоки денежных средств по группе финансовых активов, оцененных на обесценение на коллективной основе, расчетно оцениваются на основе прошлого опыта возникновения убытков по активам, имеющим характеристики кредитного риска, схожие с характеристиками активов входящих в группу. Организации, которые имеют лишь недостаточный собственный опыт возникновения убытков или не имеют такого опыта вовсе, используют опыт группы, включающей аналогичные организации по сопоставимым группам финансовых активов. Прошлый опыт возникновения убытков корректируется на основе наблюдаемых текущих данных для отражения результатов воздействия текущих условий, которые не влияли на период, на котором основывается прошлый опыт возникновения убытков, и исключения результатов воздействий условий прошлого периода, которые отсутствуют в настоящее время. Расчетные оценки изменений будущих потоков денежных средств отражают и соответствуют по направлению изменениям от периода к периоду связанных наблюдаемых данных (таких как уровень безработицы, цены на недвижимость, цены на биржевые товары, платежный статус и другие факторы, являющиеся индикативными показателями понесенных группой убытков и их абсолютной величины). Методика и допущения, использованные при нахождении расчетной оценки будущих потоков денежных средств, регулярно пересматриваются с целью уменьшения расхождений между расчетными оценками убытков и их реальными значениями.

AG90. В качестве примера применения параграфа AG89 может быть рассмотрена следующая ситуация. Организация на основе прошлого опыта может определить, что одной из основных причин невозвращения ссуд, предоставленных посредством кредитных карт, является смерть заемщика. Организация может также располагать наблюдаемыми данными о том, что уровень смертности не изменяется от одного года к другому. Несмотря на это, некоторые из заемщиков по группе ссуд предоставленных посредством кредитных карт, могли умереть в текущем году, что указывает на возникновение убытка от обесценения по этим ссудам, даже в том случае, если на конец года организация еще не располагает сведениями о смерти конкретных заемщиков. В такой ситуации будет целесообразным признать убытки от обесценения, являющиеся следствием таких «понесенных, но не учтенных» потерь. Однако было бы нецелесообразным признавать убыток от обесценения в отношении случаев смерти заемщиков, ожидаемых в будущий период, поскольку требуемое событие убытка (смерть заемщика) еще не произошло.

AG91. При использовании показателей уровня убытков за прошлые периоды для расчетной оценки будущих потоков денежных средств является важным обеспечение того, чтобы информация об уровне убытков за прошлые периоды применялась к группам, определяемым таким же образом, как и группы, для которых наблюдались уровни убытков за прошлые периоды. Таким образом, использованный метод должен обеспечивать соотнесение каждой группы с информацией о прошлом опыте убытков в группах активов со схожими характеристиками кредитного риска и наблюдаемыми уместными данными, отражающими текущие условия.

AG92. В целях признания убытков от обесценения в группах финансовых активов (в частности, ссуд на небольшие суммы) допускается использование подходов основанных на применении формул или статистических методов, при условии их соответствия требованиям в параграфах 63-65 и AG87-AG91. Любая используемая модель должна предусматривать воздействие временной стоимости денег, рассматривать потоки денежных средств на протяжении всего оставшегося срока использования актива (а не только следующего года), учитывать

возраст ссуд в рамках портфеля и не приводить к возникновению убытков от обесценения при первоначальном признании финансового актива.

Процентный доход после признания обесценения

AG93. После того как стоимость финансового актива или группы схожих финансовых активов была частично списана в результате убытков от обесценения, доход по процентам признается на основе применения процентной ставки, использованной для дисконтирования будущих потоков денежных средств для целей оценки убытков от обесценения.

Хеджирование (параграфы 71-102)

Инструменты хеджирования (параграфы 72-77)

К в а л и ф и ц и р у е м ы е и н с т р у м е н т ы (п а р а г р а ф ы 7 2 и 7 3)

AG94. Потенциальный убыток по выписанному организацией опциону может значительно превышать потенциальный прочий доход в форме повышения стоимости связанного с ним объекта хеджирования. Другими словами, выписанный опцион неэффективен в целях снижения подверженности риску неполучения прибыли или возникновения убытка по объекту хеджирования. Таким образом, выписанный опцион не квалифицируется в качестве инструмента хеджирования, за исключением тех случаев, когда он определен в качестве средства взаимозачета с приобретенным опционом, в том числе в случае, когда приобретенный опцион встроен в другой финансовый инструмент (в частности, выписанный опцион на покупку, использованный в целях хеджирования обязательства с правом выкупа). Напротив, приобретенный опцион несет в себе потенциальный прочий доход равный или превышающий убытки, и поэтому имеет потенциал по снижению возникающей вследствие изменений в справедливой стоимости или в потоках денежных средств подверженности риску неполучения прибыли или возникновения убытков. Соответственно он может квалифицироваться в качестве инструмента хеджирования.

AG95. Удерживаемые до погашения инвестиции, учитываемые по амортизируемой стоимости, могут быть определены в качестве инструментов хеджирования в хеджировании валютного риска.

AG96. Инвестиции в некотируемые долевые инструменты, не учитываемые по справедливой стоимости ввиду невозможности ее надежной оценки, или в связанные с ними производные инструменты, расчеты по которым должны производиться путем поставки таких некотируемых долевых инструментов (см. параграфы 46(с) и 47) не могут быть определены в качестве инструментов хеджирования.

AG97. Долевые инструменты, выпущенные самой организацией, не являются ее финансовыми активами или финансовыми обязательствами, и, следовательно, не могут быть определены в качестве инструментов хеджирования.

Объекты хеджирования (параграфы 78-84)

К в а л и ф и ц и р у е м ы е о б ъ е к т ы (п а р а г р а ф ы 7 8 – 8 0)

AG98. Твердое соглашение приобрести организацию в ходе объединения предприятий не может быть объектом хеджирования, за исключением отношений хеджирования валютного риска, поскольку другие хеджируемые риски не могут быть конкретно определены и оценены. Последние представляют собой общие предпринимательские риски.

AG99. Инвестиции, учитываемые методом долевого участия, не могут быть объектом хеджирования в хеджировании справедливой стоимости, поскольку согласно методу долевого уча-

ствия в финансовом результате признается доля инвестора в прибыли или убытке ассоциированной компании, а не изменения в справедливой стоимости самих инвестиций. По той же причине инвестиции в консолидируемую дочернюю компания не могут быть объектом хеджирования в хеджировании справедливой стоимости, поскольку при консолидации в финансовом результате признается прибыль или убыток дочерней компании, а не изменения в справедливой стоимости самих инвестиций. Хеджирование чистой инвестиции в зарубежную деятельность отличается от упомянутых выше, поскольку представляет собой хеджирование подверженности валютному риску, а не хеджирование справедливой стоимости в отношении изменения стоимости инвестиций.

Определение финансовых объектов в качестве объектов хеджирования (параграфы 81 и 81А)

AG99A. В параграфе 80 указывается, что в консолидированной финансовой отчетности валютный риск, относящийся к высоковероятной прогнозируемой внутригрупповой сделке может квалифицироваться в качестве объекта хеджирования в хеджировании потоков денежных средств при том условии, что сделка выражена в валюте, отличающейся от функциональной валюты организации в нее вступающей, а валютный риск окажет влияние на консолидированный финансовый результат. В данном контексте под организацией понимается материнская, дочерняя или ассоциированная компании, совместное предприятие или филиал. В случаях, когда валютный риск по прогнозируемой внутригрупповой сделке не влияет на консолидированный финансовый результат, такая внутригрупповая сделка не может квалифицироваться в качестве объекта хеджирования. Как правило, это имеет место в случае платежей в форме роялти, процентных выплат или выплат вознаграждений за управление между членами одной и той же группы, за исключением ситуаций, когда существует связанная внешняя сделка. Однако, в тех случаях, когда валютный риск по прогнозируемой внутригрупповой сделке окажет влияние на консолидированный финансовый результат, внутригрупповая сделка может квалифицироваться в качестве объекта хеджирования. В качестве примера, можно привести прогнозируемые сделки по покупке или продаже запасов между членами одной и той же группы, если имеет место дальнейшая продажа запасов стороне, внешней по отношению к группе. Аналогичным образом прогнозируемая внутригрупповая сделка по продаже основного средства между входящими в одну и ту же группу организацией-производителем и организацией-покупателем, которая будет использовать его в своей хозяйственной деятельности, может оказать влияние на консолидированный финансовый результат. Это может произойти, в частности, вследствие того, что основное средство будет амортизироваться организацией-покупателем, и первоначально признанная для такого основного средства сумма может измениться, так как прогнозируемая внутригрупповая сделка выражается в валюте, отличной от валюты организации-покупателя.

AG99B. В случае, когда хеджирование прогнозируемой внутригрупповой сделки квалифицируется в качестве предмета учета хеджирования, любой прочий доход или убыток, признанный в соответствии с параграфом 95(а) непосредственно в собственном капитале, должен быть реклассифицирован в финансовый результат в том же самом периоде или периодах, в течение которых валютный риск по хеджируемой сделке влияет на консолидированный финансовый результат.

AG99C. Организация может определить в качестве объекта хеджирования все потоки денежных средств по финансовому активу или финансовому обязательству целиком, и хеджировать их только в отношении одного конкретного риска (например, только от изменений, относящихся к изменениям ставки LIBOR). В частности, в случае финансового обязательства, имеющую эффективную процентную ставку на 100 базисных пунктов ниже, чем LIBOR, ор-

ганизация может определить в качестве объекта хеджирования все обязательство целиком (то есть основную сумму и проценты, рассчитываемые по ставке меньшей LIBOR на 100 базисных пунктов) и хеджировать те изменения в справедливой стоимости потоков денежных средств по этому обязательству, рассматриваемому целиком, которые относятся к изменениям LIBOR. С целью повышения эффективности хеджирования как это описано в параграфе AG 100, организация может также выбрать коэффициент хеджирования, отличный от 1:1.

AG99D. Кроме того, если финансовый инструмент с фиксированной ставкой процента хеджируется спустя некоторое время после его первоначального выпуска и за этот период произошло изменение процентных ставок, организация может определить в качестве объекта хеджирования только часть равную ставке-ориентир. В качестве примера, предположим, что организация выпускает финансовый актив с фиксированной процентной ставкой стоимостью 100 рублей, имеющий эффективную процентную ставку 6 процентов, в то время как LIBOR составляет 4 процента. Организация начинает хеджирование этого актива несколько позже, когда LIBOR увеличилась до 8 процентов, а справедливая стоимость актива уменьшилась до 90 рублей. Согласно расчетам организации, если бы она приобрела актив на дату, когда она впервые определила его в качестве объекта хеджирования, по его справедливой стоимости на эту дату, составлявшей 90 рублей, то эффективная доходность составила бы 9,5 процентов. Организация может определить в качестве объекта хеджирования часть представляющую собой ставку LIBOR в размере 8 процентов, состоящую частично из закрепленных договором потоков денежных средств по процентам и частично из разности между текущей справедливой стоимостью (90 рублей) и суммой, подлежащей получению на дату погашения (100 рублей).

О п р е д е л е н и е н е ф и н а н с о в ы х о б ъ е к т о в в к а ч е с т в е о б ъ е к т о в х е д ж и р о в а н и я (п а р а г р а ф 8 2)

AG100. Изменение цены на составную часть или компонент нефинансового актива или нефинансового обязательства, обычно не имеет предсказуемого и обособленно оцениваемого воздействия на цену объекта, которое было бы сопоставимо, например, с воздействием изменений в рыночных процентных ставках на цену облигации. Поэтому нефинансовый актив или нефинансовое обязательство определяются в качестве объектов хеджирования только целиком или в отношении валютного риска. В случае различий между условиями инструмента хеджирования и объекта хеджирования (таких например, как хеджирование прогнозируемой сделки по покупке бразильского кофе с помощью форвардного контракта на приобретение колумбийского кофе при прочих аналогичных условиях), хеджирующее отношение, тем не менее, может квалифицироваться в качестве отношения хеджирования, но только в том случае, когда выполняются все условия, упомянутые в параграфе 88, в том числе, об ожидаемой высокой эффективности хеджирования. В этих целях величина инструмента хеджирования может быть больше или меньше чем величина объекта хеджирования, если это позволяет повысить эффективность отношений хеджирования. В частности для установления статистической взаимосвязи между объектом хеджирования (сделкой по бразильскому кофе) и инструментом хеджирования (сделкой по колумбийскому кофе) может быть проведен регрессионный анализ. Если имеет место статистически значимая взаимосвязь между двумя переменными (то есть между ценами на одну товарную единицу бразильского и колумбийского кофе), то угловой коэффициент линии регрессии может быть использован для установления коэффициента хеджирования, позволяющего достичь максимальной ожидаемой эффективности хеджирования. К примеру, если угловой коэффициент линии регрессии составляет 1,02, то коэффициент хеджирования, рассчитываемый на основе 0,98 товарных единиц объекта хеджирования и 1 единице инструмента хеджирования, максимизирует ожидаемую эффектив-

ность. Однако, отношение хеджирования может иметь результатом неэффективность хеджирования, которая признается в финансовом результате в течение срока действия отношений хеджирования.

Определение групп объектов в качестве объектов хеджирования (параграфы 83 и 84)

AG101. Хеджирование общей нетто-позиции (в частности, разности между всеми активами и всеми обязательствами с фиксированными ставками, имеющими одинаковые сроки до погашения), вместо конкретного объекта хеджирования, не квалифицируется в качестве предмета учета хеджирования. Однако почти такой же эффект учета хеджирования на финансовый результат для такого вида отношений хеджирования может быть получен посредством определения в качестве объекта хеджирования только части лежащих в его основе объектов. В частности, если банк имеет активы на сумму 100 рублей и обязательства на сумму 90 рублей, характеризующиеся схожими по характеру рисками и условиями, и хеджирует подверженность риску нетто-сумму в 10 рублей, он может определить в качестве объекта хеджирования часть этих активов на сумму 10 рублей. Такое определение может быть использовано как тогда, когда такие активы и обязательства являются инструментами с фиксированной процентной ставкой, в этом случае имеет место хеджирование справедливой стоимости, так и тогда, когда они являются инструментами с переменной процентной ставкой, в этом случае имеет место хеджирование потоков денежных средств. Аналогичным образом, если организация имеет твердое соглашение о совершении покупки за иностранную валюту на сумму 100 рублей и твердое соглашение о совершении продажи за иностранную валюту на сумму 90 рублей, она может хеджировать нетто-сумму в 10 рублей путем приобретения производного инструмента и определения его в качестве инструмента хеджирования, связанного с суммой в 10 рублей, составляющей часть твердого соглашения о совершении покупки на сумму 100 рублей.

Учет хеджирования (параграфы 85-102)

AG102. Примером хеджирования справедливой стоимости является хеджирование подверженности риску изменений справедливой стоимости долгового инструмента с фиксированной процентной ставкой в результате изменения процентных ставок. Такое хеджирование может осуществляться эмитентом, или держателем финансового инструмента.

AG103. Примером хеджирования потоков денежных средств является использование свопа для превращения долгового инструмента с плавающей процентной ставкой в долговой инструмент с фиксированной ставкой (то есть хеджирование будущей сделки, в которой хеджируемыми будущими потоками денежных средств являются будущие процентные платежи).

AG104. Хеджирование твердого соглашения (в частности, хеджирование изменения цены на топливо, относящегося к непризнанной в финансовой отчетности закрепленной договором обязанности электроэнергетической компании приобрести в будущем топливо по фиксированной цене) представляет собой хеджирование подверженности риску изменения справедливой стоимости. Соответственно подобное хеджирование является хеджированием справедливой стоимости. Однако в соответствии с параграфом 87(а) хеджирование валютного риска, относящегося к твердому соглашению, может в альтернативном порядке учитываться в качестве хеджирования потоков денежных средств.

Оценка эффективности хеджирования

AG105. Хеджирование признается эффективным только в том случае, если выполняются оба представленных ниже условия:

- (а) На начало хеджирования и в последующие периоды ожидается, что хеджирование будет высокоэффективным с точки зрения достижения в течение периода, для которого определено хеджирование, цели компенсации изменений в справедливой стоимости или в потоках денежных средств, относящихся к хеджируемому риску. Такое ожидание может быть продемонстрировано разными способами, включая сравнение прошлых изменений в справедливой стоимости или потоках денежных средств объекта хеджирования, относящихся к хеджируемому риску с прошлыми изменениями в справедливой стоимости или потоках денежных средств инструмента хеджирования, или на основе демонстрации сильной статистической корреляции между справедливыми стоимостями или потоками денежных средств объекта и инструмента хеджирования. Для повышения эффективности хеджирования организация, как это описано в параграфе AG100, может выбрать коэффициент хеджирования, отличный от 1:1.
- (б) Фактические результаты хеджирования находятся в диапазоне 80-125 процентов. В частности, если фактические результаты таковы, что убыток по инструменту хеджирования составляет 120 рублей, а прочий доход по инструменту денежного рынка – 100 рублей, то компенсация может быть оценена как 120/100, что составляет 120 процентов, или как 100/ 120, что составляет 83 процента. Если при этом предположить, что хеджирование отвечает условиям в (а), то организация вправе заключить, что оно является высокоэффективным.

AG106. Оценка эффективности хеджирования должна проводиться, как минимум, во время подготовки организацией годовой или промежуточной финансовой отчетности.

AG107. В настоящем Стандарте не устанавливается единый метод оценки эффективности хеджирования. Метод, применяемый организацией для оценки эффективности хеджирования, зависит от принятой ею стратегии управления риском. В частности, если стратегия управления риском организации состоит в периодической корректировке величины инструмента хеджирования с целью отражения изменений в хеджируемой позиции, то организации следует продемонстрировать ожидание высокой эффективности хеджирования только для периода до следующей корректировки величины инструмента хеджирования. В некоторых случаях организация применяет различные методы для различных видов хеджирования. Документация организации, касающаяся принятой ею стратегии хеджирования, должна включать описание применяемых процедур оценки эффективности хеджирования. Эти процедуры определяют, будет ли оценка включать все прочие доходы и убытки по инструменту хеджирования или же из них будет исключена временная стоимость инструмента.

AG107A.[Удалено]

AG108. Если основные условия инструмента хеджирования и хеджируемого актива, обязательства, твердого соглашения или высоковероятной прогнозируемой сделки одинаковы, то относящиеся к хеджируемому риску изменения справедливой стоимости и потоков денежных средств, вероятно, могут компенсировать друг друга полностью, как на начало хеджирования, так и впоследствии. В частности, процентный своп, вероятно, будет эффективным способом хеджирования, если условная и фактическая основные суммы, условия, даты переосмотра процентных ставок, даты поступлений и выплат процентов и основной суммы, а также основа для оценки процентных ставок для объекта и инструмента хеджирования одинаковы. Кроме того, хеджирование высоковероятной прогнозируемой сделки по покупке биржевого товара с помощью форвардного контракта, вероятно, будет высокоэффективным, если:

- (а) форвардный контракт предусматривает покупку того же самого биржевого товара, в том же самом количестве, в то же самое время и в том же местоположении, что и

хеджируемая прогнозируемая покупка;

- (b) справедливая стоимость форвардного контракта на начало его действия равна нулю; и
- (c) либо изменение в скидке или премии по форвардному контракту исключается из оценки эффективности и признается в финансовом результате, либо изменение в ожидаемых потоках денежных средств высоковероятной прогнозируемой сделки основывается на форвардной цене биржевого товара.

AG109. Иногда инструмент хеджирования компенсирует только часть хеджируемого риска. В частности, хеджирование не будет полностью эффективным, если инструмент и объект хеджирования, выражены в различных валютах, изменения курсов которых не привязаны друг к другу. Таким же образом хеджирование процентного риска с помощью производного инструмента не будет полностью эффективным, если часть изменений справедливой стоимости производного инструмента обусловлена кредитным риском контрагента.

AG110. Для того чтобы быть квалифицированным в качестве предмета учета хеджирования хеджирование должно относиться к конкретно идентифицированному и определенному в должном качестве риску, а не просто к общим хозяйственным рискам организации, и должно в конечном итоге оказывать влияние на финансовый результат организации. Хеджирование риска морального устаревания материальных активов или риска экспроприации имущества государством не подлежит квалификации в качестве предмета хеджирования по причине невозможности оценки его эффективности вследствие отсутствия возможности надежной оценки этих рисков.

AG111. В случае процентного риска эффективность хеджирования может быть оценена путем подготовки графиков погашения финансовых активов и финансовых обязательств, показывающих нетто-подверженность процентному риску для каждого временного периода, при условии, что названная нетто-подверженность риску, относится к конкретному активу или обязательству (конкретной группе активов или обязательств, или конкретной их части), приводящим к ее возникновению, и эффективность хеджирования оценивается в отношении этого актива или обязательства.

AG112. При оценке эффективности хеджирования организация, как правило, учитывает временную стоимость денег. Фиксированная процентная ставка по объекту хеджирования не обязательно должна в точности совпадать с фиксированной ставкой по свопу, определенному в качестве хеджирования справедливой стоимости. Точно также переменная процентная ставка по приносящему проценты активу или предусматривающему уплату процентов обязательству необязательно должна быть равной переменной процентной ставке по свопу, определенному в качестве хеджирования потоков денежных средств. Справедливая стоимость свопа определяется нетто-суммой, получаемой при зачете взаимных требований по нему. Фиксированная и переменная ставки по свопу могут быть изменены, не оказывая влияния на упомянутую нетто-сумму, если они обе изменяются на одну и ту же величину.

AG113. В тех случаях, когда организация не отвечает критериям эффективности хеджирования, она прекращает учет хеджирования с последней даты, на которую было продемонстрировано соответствие критериям эффективности хеджирования. Однако если организация выявляет событие или изменение в обстоятельствах, которое привело к несоответствию отношения хеджирования критериям эффективности, и демонстрирует, что хеджирование было эффективным до наступления этого события или изменений в обстоятельствах, она прекращает учет хеджирования с даты наступления этого события или изменения в обстоятельствах.

У ч е т х е д ж и р о в а н и я с п р а в е д л и в о й с т о и м о с т и п р и п о р т ф е л ь н о

м х е д ж и р о в а н и и п р о ц е н т н о г о р и с к а

AG114. При хеджировании справедливой стоимости процентного риска, относящегося к портфелю финансовых активов или финансовых обязательств, организация выполнит требования настоящего Стандарта, если будет соблюдать процедуры, предусмотренные пунктами (a)-(i) и параграфами AG115-AG132, представленными ниже.

- (a) В рамках процесса управления рисками организация идентифицирует портфель объектов, процентный риск по которым она желает хеджировать. Такой портфель может состоять только из активов, только из обязательств или из активов и обязательств одновременно. Организация может идентифицировать два или более портфелей (в частности организация может сгруппировать свои активы, классифицированные как «имеющиеся в наличии для продажи» в отдельный портфель), в этом случае она применяет указания ниже к каждому портфелю в отдельности.
- (b) Организация разбивает портфель по периодам пересмотра процентных ставок, исходя из ожидаемых, а не предусмотренных договором дат их пересмотра. Разбивка по периодам пересмотра процентных ставок может выполняться разными способами, в том числе посредством разнесения потоков денежных средств по периодам, в которых ожидается их возникновение, или разнесения условных основных сумм по всем периодам до ожидаемой даты проведения пересмотра процентных ставок.
- (c) На основе такой разбивки, организация принимает решение о сумме, которую она желает хеджировать. Организация определяет в качестве объекта хеджирования сумму активов или обязательств (но не нетто-сумму) в составе идентифицированного портфеля равную сумме, которую она желает определить в качестве хеджируемой.
- (d) Организация определяет хеджируемый процентный риск в качестве такового. Этот риск может представлять собой часть процентного риска по каждому из объектов в составе хеджируемой позиции, такую, в частности как процентная ставка-ориентир (например, LIBOR).
- (e) Организация определяет один или более инструментов хеджирования для каждого периода пересмотра процентных ставок.
- (f) Используя определения объектов в качестве объекта и инструмента хеджирования, выполненные в соответствии с вышеприведенными пунктами (c)-(e), организация оценивает на начало хеджирования и в последующие периоды, ожидается ли, что хеджирование будет высокоэффективным в течение периода, для которого оно было определено.
- (g) Организация периодически оценивает изменение справедливой стоимости объекта хеджирования (определенного в таком качестве в соответствии с пунктом (c)), относящееся к хеджируемому риску (определенному в таком качестве в соответствии с пунктом (d)). При условии, что при использовании задокументированного организацией метода оценки эффективности фактически выявляется высокая эффективность хеджирования, организация признает изменение справедливой стоимости объекта хеджирования как прочий доход или убыток в финансовом результате и в одной из двух статей бухгалтерского баланса, как это описано в параграфе 89А. Относить изменения справедливой стоимости на отдельно взятый актив или обязательство не требуется.
- (h) Организация оценивает изменение справедливой стоимости инструмента (инструментов) хеджирования (определенных в таком качестве в соответствии с пунктом (e)) и

ПО СФО 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка»

признает это изменение в качестве прочего дохода или убытка в финансовом результате. Справедливая стоимость инструмента (инструментов) хеджирования признается в бухгалтерском балансе в качестве актива или обязательства.

- (i) Любая неэффективность хеджирования^(*) будет признана в финансовом результате как разность между изменением справедливой стоимости, упомянутым в пункте (g), и изменением справедливой стоимости, упомянутым в пункте (h).

AG115. Более подробное описание данного подхода приводится ниже. Он должен применяться только к хеджированию справедливой стоимости для процентного риска, относящегося к портфелю финансовых активов или финансовых обязательств.

AG116. Портфель, идентифицированный в соответствии с параграфом AG114(a) может содержать как активы, так и обязательства. В других случаях, он может содержать только активы или только обязательства. Портфель используется для определения суммы активов или обязательств, которую организация желает хеджировать. Однако сам портфель не подлежит определению в качестве объекта хеджирования.

AG117. При применении параграфа AG114(b) организация определяет ожидаемую дату пересмотра процентных ставок по конкретному объекту как наиболее раннюю из дат, на которые ожидается либо погашение этого объекта, либо пересмотр процентных ставок по нему в соответствии с рыночными ставками. Расчетные оценки ожидаемых дат пересмотра процентных ставок определяются на начало хеджирования и далее в течение срока его действия на основе прошлого опыта и другой доступной информации, в том числе информации и перспективных оценок процентов досрочного погашения, процентных ставок и их взаимозависимости. Организации, которые имеют лишь недостаточный собственный опыт возникновения убытков или не имеют такого опыта вовсе, используют опыт группы, включающей аналогичные организации по сопоставимым группам финансовых активов. Такие расчетные оценки периодически анализируются и обновляются в свете приобретаемого опыта. В случае инструмента с фиксированной процентной ставкой, предусматривающего досрочное погашение, ожидаемой датой пересмотра процентных ставок является дата, на которую ожидается погашение инструмента, если только процентные ставки по нему не пересматриваются на более раннюю дату. Для группы схожих объектов разбивка по временным периодам на основе ожидаемых дат пересмотра процентных ставок может принимать форму отнесения к каждому временному периоду процентной доли группы, а не отдельных объектов в ее составе. Организация может применять и другие методики для целей такого распределения. В частности, для распределения амортизируемых ссуд по временным периодам на основе ожидаемых дат пересмотра процентных ставок организация может использовать коэффициент-мультипликатор процента досрочного погашения. Однако, методика такого распределения должна соответствовать процедурам и целям организации по управлению риском.

AG118. Примером определения объекта хеджирования, упомянутого в параграфе AG114 (c), является следующее: если в конкретный период пересмотра процентных ставок организация расчетно оценивает, что у нее имеются активы с фиксированной процентной ставкой на сумму 100 рублей и обязательства с фиксированной процентной ставкой на сумму 80 рублей, и принимает решение хеджировать всю нетто-позицию в сумме 20 рублей, она определяет в

^(*)В данном контексте действуют те же соображения существенности, что и в контексте всех Стандартов финансовой отчетности.

ПО СФО 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка»

качестве объекта хеджирования активы на сумму 20 рублей (часть активов)^(*). При таком определении объектом хеджирования является «сумма, выраженная в денежных единицах» (т.е. в рублях, долларах, евро или фунтах), а не отдельно взятые активы. Из этого следует, что справедливая стоимость всех активов (или обязательств) из которых был сформирован объект хеджирования (т.е. всех активов на сумму 100 рублей в вышеприведенном примере) должна изменяться в ответ на изменения хеджируемой процентной ставки.

AG119. Организация также обеспечивает соответствие другим требованиям по определению отношения хеджирования и документированию, установленным параграфом 88(a). Для портфельного хеджирования процентного риска, такое определение и документирование устанавливает политику организации в отношении всех переменных, используемых для идентификации хеджируемой суммы, а также порядок оценки эффективности, включая следующее:

- (a) какие активы и обязательства подлежат портфельному хеджированию и основания, используемые для их исключения из состава портфеля.
- (b) каким образом организация определяет расчетные оценки дат пересмотра процентных ставок, в том числе, какие допущения о процентных ставках лежат в основе расчетных оценок процентов досрочного погашения и основания для изменения этих расчетных оценок. Один и тот же метод используется как при выполнении первоначальных расчетных оценок на момент включения актива или обязательства в хеджируемый портфель, так и при всех пересмотрах этих расчетных оценок впоследствии.
- (c) количество и продолжительность периодов пересмотра процентных ставок.
- (d) как часто организация будет оценивать эффективность хеджирования.
- (e) методика, использованная организацией для определения суммы активов или обязательств, определяемой в качестве объекта хеджирования.
- (f) будет ли организация оценивать эффективность для каждого периода пересмотра процентных ставок по отдельности, для всех периодов в совокупности, или на основе использования некоторой комбинации обоих названных вариантов.

Политика, устанавливаемая в связи с определением и документированием отношений хеджирования должна соответствовать процедурам и целям организации в вопросах риска. Изменения такой политики не могут выполняться произвольно. Они должны быть обоснованы изменениями рыночных условий и других факторов, и, кроме того, основываться на процедурах и целях организации в вопросах управления риском и соответствовать им.

AG120. В качестве инструмента хеджирования, упомянутого в параграфе AG114(e), может выступать некоторый производный инструмент или некоторый портфель, состоящий из производных инструментов, каждый из которых, характеризуется подверженностью хеджируемому процентному риску, определенному таковым в соответствии с параграфом AG114(d) (в частности, портфель, состоящий из процентных свопов, каждый из которых, характеризуется подверженностью риску по LIBOR). Такой портфель производных инструментов может содержать взаимнокомпенсирующие позиции риска. Однако, он не может включать выписанные опционы или чистые выписанные опционы, поскольку настоящий Стандарт^(**) не разре-

^(*) Настоящий Стандарт позволяет организации определять в качестве объекта хеджирования имеющиеся в наличии квалифицированные активы или обязательства в любом размере, т.е. в данном примере – активы на любую сумму между 0 у.е. и 100 у.е.

^(**) см. параграфы 77 и AG94

шает определять такие опционы в качестве инструментов хеджирования (за исключением случаев, когда выписанный опцион определяется в качестве средства взаимозачета с приобретенным опционом). Если инструмент хеджирования обеспечивает хеджирование суммы определенной в качестве объекта хеджирования в соответствии с параграфом AG114(c) для более чем одного периода пересмотра процентных ставок, он должен быть разнесен на все хеджируемые им периоды. Однако весь инструмент хеджирования целиком должен быть разнесен по этим периодам пересмотра процентных ставок, поскольку настоящий Стандарт^(***) не разрешает определять отношение хеджирования только к части периода, в течение которого инструмент хеджирования остается в обращении.

AG121. При оценке организацией изменений справедливой стоимости инструмента с правом досрочного погашения в соответствии с параграфом AG114(g) изменение процентных ставок влияет на справедливую стоимость такого инструмента двумя путями: оно оказывает влияние как на справедливую стоимость закрепленных договором потоков денежных средств, так и на справедливую стоимость опциона на досрочное погашение, содержащегося в таком инструменте. Параграф 81 настоящего Стандарта, при условии возможности оценки эффективности такого хеджирования, разрешает организации определять в качестве объекта хеджирования часть финансового актива или финансового обязательства, разделяющую с другими его частями общую подверженность риску.

AG122. Настоящий Стандарт не предписывает конкретный технический прием, используемый для определения суммы, упоминаемой в параграфе AG114(g), а именно изменения справедливой стоимости объекта хеджирования, относящегося к хеджируемому риску. Представляется нецелесообразным предполагать, что изменения справедливой стоимости объекта хеджирования равны изменениям справедливой стоимости инструмента хеджирования.

AG123. В случаях, когда объектом хеджирования для конкретного периода пересмотра процентных ставок является актив, параграф 89А требует, чтобы изменения его справедливой стоимости представлялись отдельной статьей в составе активов. И, наоборот, в тех случаях, когда объектом хеджирования для конкретного периода пересмотра процентных ставок является обязательство, изменения его справедливой стоимости представляются отдельной статьей в составе обязательств. Они представляют собой отдельные статьи, упомянутые в параграфе AG114(g). Специального отнесения на отдельно взятый актив или обязательство не требуется.

AG124. Параграф AG114(i) указывает, что неэффективность хеджирования возникает в той степени, в которой изменения справедливой стоимости объекта хеджирования, относящиеся к хеджируемому риску, отличаются по величине от изменений справедливой стоимости производного инструмента, выступающего в роли инструмента хеджирования. Такое отличие может возникнуть по ряду причин, включая следующие:

- (a) [Удалено];
- (b) инструменты, входящие в состав хеджируемого портфеля обесценились или их признание было прекращено;
- (c) даты платежа по объекту и инструменту хеджирования различны; и
- (d) иные причины.

^(***) см. параграф 75

Такая неэффективность^(****) должна быть идентифицирована и признана в финансовом результате.

AG125. Как правило, эффективность хеджирования будет повышаться:

- (a) если организация распределяет по временным периодам инструменты с различными характеристиками досрочного погашения таким образом, который учитывает различия в динамике процесса досрочного погашения.
- (b) когда портфель состоит из большего числа инструментов. В случае портфеля, состоящего лишь из небольшого числа инструментов, относительно высокая неэффективность будет вероятной, если один из этих инструментов досрочно погашается раньше или позже чем ожидалось. И, наоборот, в случае портфеля, состоящего из большого числа инструментов, динамика процесса досрочного погашения может быть предсказана с большей точностью.
- (c) когда используются более короткие периоды пересмотра процентных ставок (например, период пересмотра процентных ставок продолжительностью 1 месяц, а не 3 месяца). Более короткие периоды пересмотра процентных ставок уменьшают влияние любого несоответствия между датами пересмотра процентных ставок и платежа (внутри периода пересмотра процентных ставок) по объекту хеджирования и соответствующими им датами по инструменту хеджирования.
- (d) при более высокой частоте корректировок суммы инструмента хеджирования для отражения изменений в объекте хеджирования (в частности, по причине изменений в перспективных оценках относительно досрочного погашения).

AG126. Эффективность хеджирования оценивается организацией на периодической основе.

AG127. При оценке эффективности хеджирования организация отделяет поправки к расчетным оценкам дат пересмотра процентных ставок по существующим активам (обязательствам) от возникновения новых активов (или обязательств), поскольку только первое приводит к возникновению неэффективности хеджирования. Как только неэффективность хеджирования будет признана, как это установлено выше, организация определяет новую расчетную оценку всех активов (или обязательств) в каждом периоде пересмотра процентных ставок, включая в нее новые активы (или обязательства) возникшие после последней оценки эффективности, и определяет новую сумму в качестве объекта хеджирования и новую процентную долю в качестве хеджируемой процентной доли.

AG128. Признание инструментов, изначально включенных в конкретный период пересмотра процентных ставок, может быть прекращено по причине их более раннего, чем ожидалось досрочного погашения или списания, вызванного обесценением или продажей. В случае возникновения такой ситуации упоминаемая в параграфе AG114(g) включенная в отдельную балансовую статью сумма изменений справедливой стоимости, относящаяся к инструменту, признание которого было прекращено, должна быть исключена из бухгалтерского баланса и включена в прочий доход или убыток, возникающий при прекращении признания инструмента. Для этих целей, представляется необходимым знать в какой именно период (периоды) пересмотра процентных ставок был включен инструмент, признание которого было прекращено, поскольку это предопределяет период (периоды) пересмотра процентных ставок из которых он должен быть исключен, и, следовательно, сумму, подлежащую исключению из от-

^(****) В данном контексте действуют те же соображения существенности, что и в контексте всех Международных стандартов финансовой отчетности.

ПО СФО 39 «Финансовые инструменты – признание и оценка»

дельной балансовой статьи, упомянутой в параграфе AG114(g). Если при прекращении признания инструмента представляется возможным определить временной период, в который он был включен, он должен быть исключен из этого временного периода. Если определение такого временного периода не представляется возможным, то в случаях, когда прекращение признания является результатом более высокого, чем ожидаемый уровня досрочного погашения такой инструмент исключается из наиболее раннего временного периода, а в случаях, когда прекращение признания является результатом продажи или обесценения инструмента, его стоимость распределяется на систематической и рациональной основе на все временные периоды, его содержащие.

AG129. Более того, любая сумма, относящаяся к конкретному временному периоду, признание которой не было прекращено по окончании этого временного периода, подлежит признанию в финансовом результате на этот момент (см. параграф 89А).

AG130. [Удалено].

AG131. В случае, когда для конкретного периода пересмотра процентных ставок хеджируемая сумма уменьшается без прекращения признания связанных с ней активов (или обязательств), связанная с этим уменьшением сумма, включенная в упоминаемую в параграфе AG114(g) отдельную балансовую статью, подлежит амортизации в соответствии с параграфом 92.

AG132. Организация может принять решение о применении подхода, устанавливаемого параграфами AG114-AG131 к портфельному хеджированию, ранее учитывавшемуся как хеджирование потоков денежных средств в соответствии с СФО 39. В этом случае организация отменяет в соответствии с параграфом 101(d) предыдущее определение отношений хеджирования в качестве хеджирования потоков денежных средств, и применяет требования, установленные этим параграфом. Кроме того, организация переопределяет хеджирование в качестве хеджирования справедливой стоимости и применяет подход, установленный параграфами AG114-AG131 на перспективной основе для последующих отчетных периодов.

AG133. [Удалено]