

# КТМФИ Толкување 16

## Хеџинзи на нето вложување во работење со странство

### Повикувања

- МСС 8 *Сметководствени политики, промени во сметководствени проценки и грешки*
- МСС 21 *Ефекти од промени на девизни курсеви*
- МСС 39 *Финансиски инструменти: Признавање и мерење*

### Позадина

- 1 Многу ентитети кои известуваат имаат вложувања во работење со странство (како што е дефинирано во МСС 21 точка 8). Таквото работење со странство можат да бидат подружници, придружени ентитети, заеднички вложувања или филијали. МСС 21 бара од ентитетот да определи функционална валута за секое работење со странство како валута на примарното економско окружување на тоа работење. При преведување на резултатите и финансиската состојба во работењето со странство во валутата на презентирање, од ентитетот се бара да признае курсни разлики во извештајот за сеопфатна добивка се додека располага со работењето во странство.
- 2 Сметководството за хеџинг за ризикот од странска валута кој настанува од нето вложување во работење со странство ќе се примени само кога нето средствата од тоа работење со странство се вклучени во финансиските извештаи.\* Ставката што е хеџирана во однос на ризикот од странска валута кој настанува од нето вложување во работење со странство може да биде износ на нето средства еднаков на или помал од сметководствената вредност на нето средствата во работењето со странство.
- 3 МСС 39 бара назначување на квалификувана хеџирана ставка и квалификувани хеџирани инструменти во меѓусебна врска за сметководството за хеџинг. Доколку постои назначајна хеџинг врска, во случај на хеџинг на нето вложување, признаената добивка или признаената загуба на хеџинг инструментот кој е определен да биде ефективен хеџинг на нето вложувањето се признаваат во извештајот за сеопфатна добивка и се вклучени во курсните разлики кои настануваат при преведувањето на резултатите и финансиската состојба на работењето со странство.
- 4 Ентитет со многу работења во странство може да биде изложен на бројни ризици од странска валута. Ова Толкување обезбедува насока на идентификување на ризиците од странска валута кои се квалификувани како хеџиран ризик во хеџингот на нето вложувањето во работењето со странство.
- 5 МСС 39 дозволува ентитетот да назначи деривативен или недеривативен финансиски инструмент (или комбинација на деривативни и недеривативни финансиски инструменти) како хеџинг инструменти за ризикот од странска валута. Ова Толкување обезбедува насоки каде, во рамките на групата, хеџинг инструментите што се хеџинзи на нето вложување во работење со странство може да се чуваат за да се квалификуваат за сметководство за хеџинг.
- 6 МСС 21 и МСС 39 бараат кумулативните износи кои се признаени во извештајот за сеопфатна добивка, а се однесуваат или на курсните разлики настанати од преведување на резултатите и финансиската состојба во работењето со странство или на признаената добивка или признаената загуба на хеџинг инструментот што е определен да биде ефективен хеџинг на нето вложувањето, да се рекласифицираат од главнината во добивката или загубата како рекласификации кога матичниот ентитет се ослободува од работењето со странство. Ова Толкување обезбедува насока како ентитетот треба да ги определи износите што треба да бидат рекласифицирани од главнината во добивката или загубата и за хеџинг инструментот и за хеџираната ставка.

\* Ова ќе биде случај за консолидираните финансиски извештаи, финансиските извештаи во кои вложувањата се евидентираат користејќи метод на главнина, финансиски вложувања во кои учествува на вложувачите во заеднички вложувања се пропорционално консолидирани (предмет на промена како што е предложено во НС 9 *Заеднички аранжмани* објавена од страна на Одборот за меѓународни сметководствени стандарди во септември 2007) и финансиски извештаи што вклучуваат филијали.

## Делокруг

---

- 7 Ова Толкување се применува на ентитет што го хеџира ризикот од странска валута кој настанува од неговите нето вложувања во работењето со странство и посакува да се квалификува за сметководство за хеџинг во согласност со МСС 39. За олеснување, ова толкување се однесува на таков ентитет како што е матичниот ентитет и на финансиските извештаи во кои нето средствата во работењето со странство се вклучени како консолидирани финансиски извештаи. Сите повикувања за матичниот ентитет се применуваат подеднакво во ентитет што има нето вложување во работење со странство, а претставува заедничко вложување, придружен ентитет или филијала.
- 8 Ова Толкување се применува само за хеџинзи на нето вложувања во работење со странство; тоа не треба да биде применето по аналогија на другите видови сметководство за хеџинг.

## Прашања

---

- 9 Вложувањата во работењето со странство може да бидат чувани директно од страна на матичниот ентитет или индиректно од страна на негова подружница или подружници. Прашањата кои се адресирани во ова Толкување се:
- (а) *Природата на хеџираниот ризик и износот на хеџираната ставка за која хеџинг врска може да биде назначена:*
- (i) Дали матичниот ентитет може да назначи како хеџиран ризик само курсни разлики што настануваат како разлика помеѓу функционалните валути на матичниот ентитет и неговото работење со странство, или дали тој може исто така, да назначи како хеџиран ризик и курсни разлики што настануваат како разлика помеѓу валутата на презентирање во консолидираните финансиски извештаи на матичниот ентитет и функционалната валута во работењето со странство.
  - (ii) Доколку матичниот ентитет има индиректно работење со странство, дали хеџираниот ризик може да вклучи само курсни разлики што настануваат од разликите во функционалните валути помеѓу работењето со странство и неговиот непосреден матичен ентитет, или дали хеџираниот ризик може, исто така, да ја вклучи и секоја курсна разлика помеѓу функционалната валута во работењето со странство и секој непосреден или основен матичен ентитет (т.е. дали фактот дека нето вложувањето во работење со странство чувано преку посреден матичен ентитет влијае врз економскиот ризик на основниот матичен ентитет).
- (б) *Каде во групата може да биде чуван хеџираниот инструмент:*
- (i) Дали квалификуваната сметководствена хеџинг врска може да биде воспоставена само доколку ентитетот што го хеџира неговото нето вложување е страна во хеџинг инструментот или дали секој ентитет во групата, без оглед на неговата функционална валута, може да чува хеџинг инструмент;
  - (ii) Дали природата на хеџинг инструментот (деривативен или недеривативен) или методот на консолидација влијаат врз оценувањето на ефективност на хеџингот.
- (в) *Кои износи треба да бидат рекласифицирани од главнината во добивката или загубата како рекласификации при оттуѓувањето на работење со странство:*
- (i) Кога работењето со странство што било хеџирано е оттуѓено, кои износи од резервите за преведување на странска валута на матичниот ентитет во врска со хеџинг инструментот и во врска со тоа работење со странство треба да бидат рекласифицирани од главнината во добивката или загубата во консолидираните финансиски извештаи на матичниот ентитет.
  - (ii) Дали методот на консолидација влијае на определување на износите што треба да бидат рекласифицирани од главнината во добивката или загубата.

## Консензус

### Природата на хеџираниот ризик и износот на хеџираната ставка за кои може да биде назначена хеџинг врска

- 10 Сметководството за хеџинг може да биде применето само за курсни разлики што настануваат помеѓу функционалната валута во работењето со странство и функционалната валута на матичниот ентитет.
- 11 Во хеџингот на ризиците од странска валута што настануваат од нето вложување во работење со странство, хеџираната ставка може да биде износ на нето средствата еднакви на или помали од сметководствената вредност на нето средствата во работењето со странство во консолидираните финансиски извештаи на матичниот ентитет. Сметководствената вредност на нето средствата во работење со странство кои можат да бидат назначени како хеџирана ставка во консолидираните финансиски извештаи на матичниот ентитет зависи од тоа дали секое пониско ниво на матичен ентитет на работењето со странство има применето сметководство за хеџинг за сите или за дел од нето средствата во тоа работење со странство и тоа сметководство треба да биде задржано во консолидираните финансиски извештаи на матичниот ентитет.
- 12 Хеџираниот ризик може да биде назначен како изложеност на странска валута што настанува помеѓу функционалната валута во работењето со странство и функционалната валута на секој матичен ентитет (непосреден, посреден или основен матичен ентитет) во тоа работење со странство. Фактот дека нето вложувањето е чувано преку посреден матичен ентитет не влијае врз природата на економскиот ризик што настанува од изложеноста на странска валута на основниот матичен ентитет.
- 13 Изложеноста на ризик од странска валута што настанува од нето вложување во работењето со странство може да се квалификува за сметководство за хеџинг само еднаш во консолидираните финансиски извештаи. Поради тоа, доколку исти нето средства во работење со странство се хеџирани од страна на повеќе од еден матичен ентитет во рамките на групата (на пример, и директен и индиректен матичен ентитет) за истиот ризик, само една хеџинг врска ќе се квалификува за сметководство за хеџинг во консолидираните финансиски извештаи на основниот матичен ентитет. Хеџинг врска назначена од страна на еден матичен ентитет во неговите консолидирани финансиски извештаи не е потребно да биде задржана од страна на повисокото ниво на матичен ентитет. Сепак, доколку не е задржана од повисокото ниво на матичен ентитет, сметководството за хеџинг применето од страна на пониското ниво на матичен ентитет мора да биде анулирано пред да се признае сметководството за хеџинг на повисокото ниво на матичен ентитет.

### Каде може да биде чуван хеџинг инструментот

- 14 Деривативен или недеривативен инструмент (или комбинација на деривативни и недеривативни инструменти) може да биде назначен како хеџинг инструмент во хеџинг на нето вложување во работење со странство. Хеџинг инструмент(и)от може да биде чуван од страна на било кој ентитет или ентитети во рамките на групата (освен работењето со странство кое самото е хеџирано), се додека се исполнети барањата за назначување, документација и ефективност од МСС 39 точка 88 што се однесуваат на хеџинг на нето вложување. Посебно, хеџинг стратегијата од групата треба да биде јасно документирана поради можноста од различни назначувања на различни нивоа во групата.
- 15 За целта на оценување на ефективноста, промената во вредноста на хеџинг инструментот во однос на ризикот од странска валута е пресметана во поглед на функционалната валута на матичниот ентитет против чија функционална валута е мерен хеџираниот ризик, во согласност со документацијата од сметководството за хеџинг. Во зависност од тоа каде е чуван хеџинг инструментот, во отсуство на сметководство за хеџинг, вкупната промена во вредноста би можела да се признае во добивката или загубата, извештајот за сеопфатна добивка или и во двете. Меѓутоа, оценувањето на ефективноста не зависи од тоа дали промената во вредноста на хеџинг инструментот е признаена во добивката или загубата или во извештајот за сеопфатна добивка. Како дел од применувањето на сметководството за хеџинг, вкупниот ефективен дел од промената е вклучен во извештајот за сеопфатна добивка. Оценувањето на ефективноста не зависи од тоа дали хеџинг инструментот е деривативен или недеривативен инструмент, ниту пак од методот на консолидација.

### Оттуѓување на хеџирано работење со странство

- 16 Кога работење со странство што било хеџирано се оттуѓува, износот рекласифициран во добивка или загуба како рекласификација на резерва за преведување на странска валута во консолидираните финансиски извештаи на матичниот ентитет во врска со хеџинг инструментот е износот што МСС 39

точка 102 бара да биде идентификуван. Тој износ е кумулативна признаена добивка или признаена загуба од хеџинг инструментот што беше определен да биде ефективен хеџинг.

- 17 Износот рекласифициран во добивката или загубата од резервите од преведување на странска валута во консолидираните финансиски извештаи на матичниот ентитет во врска со нето вложувањето во тоа работење со странство во согласност со МСС 21 точка 48 е износот вклучен во резервата од преведување на странска валута во тој матичен ентитет во врска со тоа работење со странство. Во консолидираните финансиски извештаи на основниот матичен ентитет, збирниот нето износ признаен во резерва од преведување на странска валута во врска со сите работења со странство не зависи од методот на консолидација. Меѓутоа, од тоа дали основниот матичен ентитет користи директен или чекор по чекор метод на консолидација може да зависи износот вклучен во неговата резерва од преведување на странска валута во врска со индивидуално работење со странство. Користењето на чекор по чекор методот на консолидација може да резултира во рекласификација во добивката или загубата на износ различен од оној употребен да се определи ефективността на хеџингот. Оваа разлика може да биде елиминирана со определување на износ што се однесува на она работење со странство што би настанало доколку би се користел директниот метод на консолидација. Правењето на оваа исправка не се бара со МСС 21. Меѓутоа, тоа е избор на сметководствена политика што би требало да биде следена конзистентно за сите нето вложувања.

## Датум на стапување во сила

---

- 18 Ентитетот треба да го применува ова Толкување за годишни периоди што започнуваат на или по 1 октомври 2008. Дозволена е примена пред овој датум. Доколку ентитетот го применува ова Толкување за период што започнува пред 1 октомври 2008, тој треба да го обелодени тој факт.

## Преодни одредби

---

- 19 МСС 8 специфицира како ентитетот применува промена во сметководствената политика која резултира од почетното применување на Толкувањето. Од ентитетот не се бара да ги почитува овие барања кога Толкувањето се применува за прв пат. Доколку ентитетот има назначено хеџинг инструмент како хеџинг на нето вложување, но хеџингот не ги исполнува условите за сметководство за хеџинг во ова Толкување, ентитетот треба да го применува МСС 39 за да го прекине тоа сметководство за хеџинг проспективно.

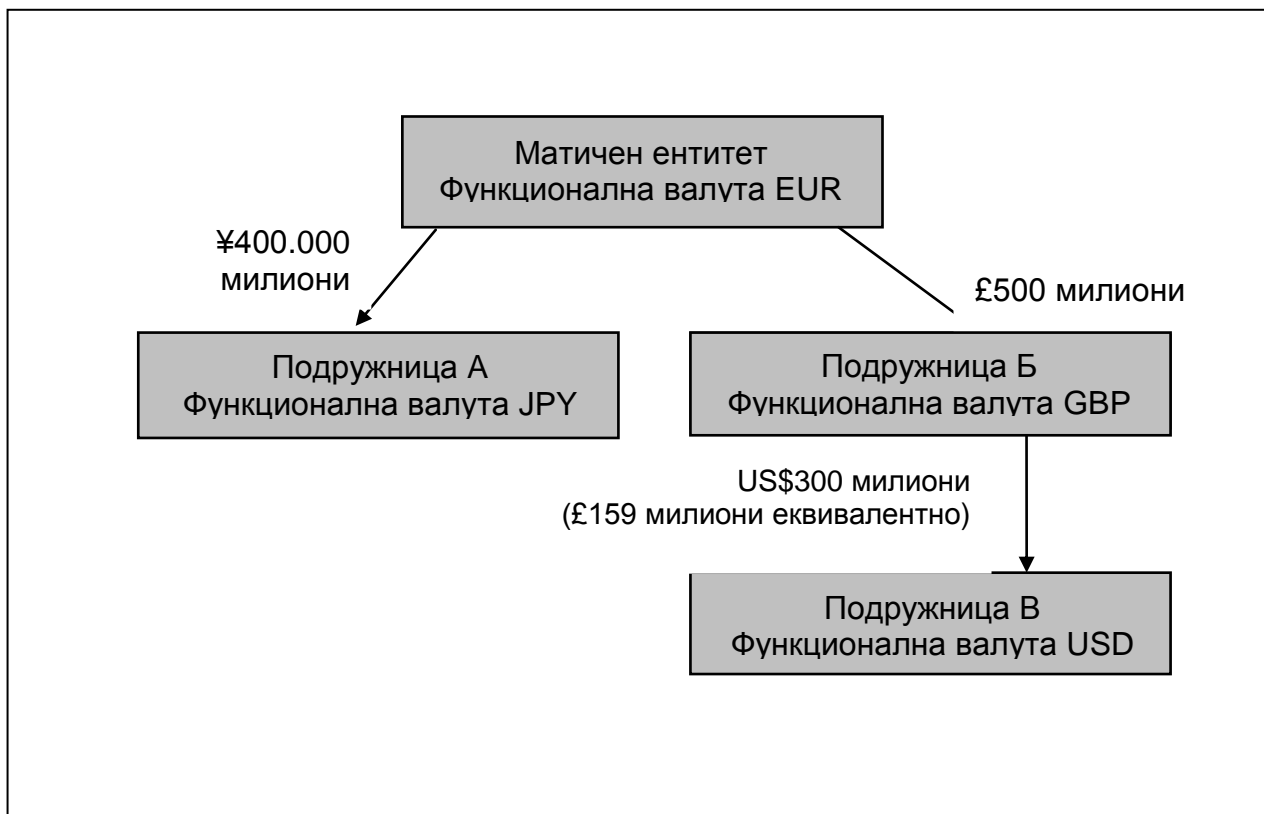
## Додаток Упатство за примена

Овој додаток е интегрален дел од Толкувањето.

УП1 Овој додаток го илустрира применувањето на Толкувањето користејќи ја корпоративната структура прикажана подолу. Во сите случаи, опишаните хеџинг врски би биле тестирани за ефективност во согласност со МСС 39, иако ова тестирање не е дискутирано во овој додаток. Матичниот ентитет, кој е основен матичен ентитет, ги презентира своите консолидирани финансиски извештаи во својата функционална валута евро (EUR). Секоја од подружниците е целосно поседувана. Нето вложувањето во износ од 500 милиони фунти на матичниот ентитет во Подружницата Б (функционална валута британска фунта (GBP)) вклучува 159 милиони фунти еквивалентни на 300 милиони долари нето вложување на подружница Б во подружница В (функционална валута американски долари (USD)). Со други зборови, нето средствата на подружницата Б освен неговото вложување во подружницата В се 341 милион фунти.

### Природата на хеџираниот ризик за кој може да биде назначена хеџинг врска (точки 10 – 13)

УП2 Матичниот ентитет може да го хеџира неговото нето вложување во секоја од подружниците А, Б и В за ризикот од девизен курс помеѓу нивните соодветни функционални валути (јапонски јен (JPY), британска фунта и американски долар) и еврото. Понатаму, матичниот ентитет може да го хеџира ризикот од девизен курс USD/GBP помеѓу функционалните валути на подружницата Б и подружницата В. Во нејзините консолидирани финансиски извештаи, подружницата Б може да го хеџира нејзиното нето вложување во подружницата В за ризикот од девизен курс помеѓу нивните функционални валути, на американски долар и британска фунта. Во следните примери назначениот ризик е ризик од промптен девизен курс бидејќи хеџираните инструменти не се деривативи. Доколку хеџираните инструменти беа термински договори, матичниот ентитет би можел да назначи ризик од термински девизен курс.



## **Износ на хеџирана ставка за која може да биде назначена хеџинг врска (точки 10 – 13)**

- УП3 Матичниот ентитет сака да го хеџира ризикот од девизен курс од неговото нето вложување во подружницата В. Претпоставете дека подружницата А има екстерно позајмување од 300 милиони американски долари. Нето средствата на подружницата А на почетокот на известувачкиот период се 400.000 милиони јени вклучувајќи ги и приливите од екстерното позајмување од 300 милиони американски долари.
- УП4 Хеџираната ставка може да биде износ на нето средства еднаков на или помал од сметководствената вредност на нето вложувањето на матичниот ентитет во подружницата В (300 милиони американски долари) во неговите консолидирани финансиски извештаи. Во неговите консолидирани финансиски извештаи матичниот ентитет може да назначи 300 милиони долари екстерно позајмување во подружницата А како хеџинг на EUR/USD ризик од промптен девизен курс придружен со неговото нето вложување во 300 милиони долари нето средства во подружницата В. Во овој случај, и EUR/USD курсната разлика на 300 милиони долари екстерно позајмување во подружницата А и EUR/USD курсна разлика на 300 милиони долари нето вложување во подружницата В се вклучени во резерва за преведување на странска валута во консолидираните финансиски извештаи на матичниот ентитет по применувањето на сметководство за хеџинг.
- УП5 Во отсуство на сметководство за хеџинг, вкупната USD/EUR курсна разлика на 300 милиони долари екстерно позајмување во подружницата А би била признаена во консолидираните финансиски извештаи на матичниот ентитет како што следува:
- USD/JPY промена на промптен девизен курс, преведен во евра, во добивката или загубата.
  - JPY/EUR промена на промптен девизен курс во извештајот за сеопфатна добивка.
- Наместо назначување во точка УП4, во неговите консолидирани финансиски извештаи матичниот ентитет може да назначи 300 милиони долари екстерно позајмување во подружницата А како хеџинг на GBP/USD ризик од промптен девизен курс помеѓу подружницата В и подружницата Б. Во овој случај, вкупната USD/EUR курсна разлика на 300 милиони долари екстерно позајмување во подружницата А би била признаена во консолидираните финансиски извештаи на матичниот ентитет како што следува:
- GBP/USD промена на промптен девизен курс во резерва за преведување на странска валута поврзано со подружницата В.
  - GBP/JPY промена на промптен девизен курс, преведен во евра, во добивката или загубата.
  - JPY/EUR промена на промптен девизен курс во извештајот за сеопфатна добивка.
- УП6 Матичниот ентитет не може да назначи 300 милиони долари екстерно позајмување во подружницата А како хеџинг и на EUR/USD ризик од промптен девизен курс и на GBP/USD ризик од промптен девизен курс во неговите консолидирани финансиски извештаи. Еден хеџинг инструмент може да го хеџира истиот назначен ризик само еднаш. Подружницата Б не може да примени сметководство за хеџинг во нејзините консолидирани финансиски извештаи бидејќи хеџинг инструментот се чува надвор од групата вклучувајќи ги подружницата Б и подружницата В.

## **Каде во групата може да биде чуван хеџинг инструментот (точки 14 и 15)?**

- УП7 Како што е наведено во точка УП5, вкупната промена во вредноста во однос на ризикот од девизен курс на 300 милиони долари екстерно позајмување во подружницата А би било евидентирано и во добивката или загубата (USD/JPY промптен ризик) и во извештајот за сеопфатна добивка (EUR/JPY промптен ризик) во консолидираните финансиски извештаи на матичниот ентитет во отсуство на сметководство за хеџинг. Двата износи се вклучени за целите на оценувањето на ефективност на хеџингот назначен во точка УП4 бидејќи промената во вредноста и на хеџинг инструментот и на хеџираната ставка се пресметуваат во однос на евро функционалната валута на матичниот ентитет наспроти американскиот долар, функционалната валута на подружницата В, во согласност со документацијата за хеџинг. Методот на консолидација (т.е. директниот метод или методот чекор по чекор) не влијае врз оценувањето на ефективност на хеџингот.

## Износи рекласифицирани во добивка или загуба при оттуѓување на работење со странство (точки 16 и 17)

- УП8 Кога подружницата В се оттуѓува, износите рекласифицирани во добивка или загуба во консолидираните финансиски извештаи на матичниот ентитет од неговите резерви за преведување на странска валута (РПСВ) се:
- (а) Во врска со 300 милиони долари екстерно позајмување од подружницата А, износот што МСС 39 бара да биде идентификуван, т.е. вкупната промена во вредност во однос на ризикот од девизен курс што беше признаен во извештајот за сеопфатна добивка како ефективен дел од хеџингот.
  - (б) Во однос на 300 милиони долари нето вложување во подружницата В, износот определен од методот на консолидација на ентитетот. Доколку матичниот ентитет користи директен метод, неговите РПСВ во однос на подружницата В ќе бидат определени директно со EUR/USD девизниот курс. Доколку матичниот ентитет користи метод чекор по чекор, неговите РПСВ во однос на подружницата В ќе бидат определени од РПСВ признаени во подружницата Б одразувајќи го GBP/USD девизниот курс, преведен во функционалната валута на матичниот ентитет користејќи го EUR/GBP девизниот курс. Примената на чекор по чекор методот на консолидација од страна на матичниот ентитет во претходните периоди не го бара или го исклучува определувањето на износот на РПСВ што треба да биде рекласифициран кога се оттуѓува подружницата В, тоа да биде износот што би бил признаен доколку тој секогаш би го применувал директниот метод, во зависност од неговата сметководствена политика.

## Хеџирање на повеќе од едно работење со странство (точки 11, 13 и 15)

- УП9 Следните примери покажуваат дека во консолидираните финансиски извештаи на матичниот ентитет, ризикот што може да биде хеџиран секогаш е ризикот помеѓу неговата функционална валута (евро) и функционалните валути на подружниците Б и В. Без оглед како се назначени хеџинзите, максималните износи кои можат да бидат ефективни хеџинзи, вклучени во резервите за преведување на странска валута во консолидираните финансиски извештаи на матичниот ентитет кога и двете работења со странство се хеџирани се 300 милиони американски долари за EUR/USD ризик и 341 милиони фунти за EUR/GBP ризик. Другите промени во вредност како резултат на промените во девизните курсеви се вклучени во консолидираната добивка или загуба на матичниот ентитет. Секако, за матичниот ентитет би било можно да назначи 300 милиони долари само за промените во USD/GBP промптен девизен курс или 500 милиони фунти само за промените во GBP/USD промптен девизен курс.

## Матичниот ентитет чува и USD и GBP хеџинг инструменти

- УП10 Матичниот ентитет може да сака да го хеџира ризикот од девизен курс во однос на неговото нето вложување во подружницата Б како и оној во однос на подружницата В. Претпоставете дека матичниот ентитет чува соодветни хеџинг инструменти деноминирани во американски долари и британски фунти што би можеле да се назначат како хеџинзи на неговите нето вложувања во подружницата Б и подружницата В. Назначувањата што може матичниот ентитет да ги направи во неговите консолидирани финансиски извештаи го вклучуваат, но не се лимитирани на, следното:
- (а) 300 милиони долари хеџинг инструмент назначен како хеџинг на 300 милиони долари нето вложување во подружницата В со ризикот кој претставува изложеност на промтен девизен курс (EUR/USD) помеѓу матичниот ентитет и подружницата В и до 341 милион фунти хеџинг инструмент назначен како хеџинг на 341 милион фунти нето вложување во подружницата Б со ризикот кој е претставен како изложеност на промптен девизен курс (EUR/GBP) помеѓу матичниот ентитет и подружницата Б.
  - (б) 300 милиони долари хеџинг инструмент назначен како хеџинг на 300 милиони долари нето вложување во подружницата В со ризикот кој претставува изложеност на промтен девизен курс (GBP/USD) помеѓу подружницата Б и подружницата В и до 500 милиони фунти хеџинг инструмент назначен како хеџинг на 500 милиони фунти нето вложување во подружницата Б со ризикот кој претставува изложеност на промптен девизен курс (EUR/GBP) помеѓу матичниот ентитет и подружницата Б.
- УП11 Ризикот EUR/USD од нето вложувањето на матичниот ентитет во подружницата В е различен ризик од ризикот EUR/GBP од нето вложувањето на матичниот ентитет во подружницата Б. Меѓутоа, во случајот опишан во точка УП10(а), со неговото назначување на USD хеџинг инструментот што го чува,

матичниот ентитет веќе го има целосно хеџирано EUR/USD ризикот од неговото нето вложување во подружницата В. Доколку матичниот ентитет, исто така, го назначува GBP инструментот што го чува како хеџинг на неговите 500 милиони фунти нето вложување во подружницата Б, 159 милиони фунти од тоа нето вложување, претставувајќи GBP еквивалент на неговото USD нето вложување во подружницата В, би биле хеџирани два пати за GBP/EUR ризикот во консолидираните финансиски извештаи на матичниот ентитет.

- УП12 Во случајот опишан во точка УП10(б), доколку матичниот ентитет го назначува хеџираниот ризик како изложеност на промптен девизен курс (GBP/USD) помеѓу подружницата Б и подружницата В, само GBP/USD делот на промена во вредност на неговите 300 милиони долари хеџиран инструмент е вклучен во резервата за преведување на странска валута на матичниот ентитет што се однесува на подружницата В. Остатокот од промената (еквивалентен на GBP/EUR промена на 159 милиони фунти) е вклучен во консолидираната добивка или загуба на матичниот ентитет, како во точка УП15. Бидејќи назначувањето на USD/GBP ризикот помеѓу подружницата Б и В не го вклучува GBP/EUR ризикот, матичниот ентитет е, исто така, способен да назначи до 500 милиони долари од неговото нето вложување во подружницата Б со ризикот кој е изложеност на промптен девизен курс (GBP/EUR) помеѓу матичниот ентитет и подружницата Б.

### **Подружницата Б чува USD хеџинг инструмент**

- УП13 Претпоставете дека подружницата Б чува 300 милиони долари екстерен долг чии приливи беа трансферирани до матичниот ентитет преку меѓу-компаниски заем деноминиран во британски фунти. Бидејќи и нејзините средства и обврски се зголемија за 159 милиони фунти, нето средствата на подружницата Б останаа непроменети. Подружницата Б би можела да го назначи екстерниот долг како хеџинг на GBP/USD ризикот од нејзиното нето вложување во подружницата В во нејзините консолидирани финансиски извештаи. Матичниот ентитет би можел да го задржи назначувањето од подружницата Б на тој хеџинг инструмент како хеџинг на неговите 300 милиони долари нето вложување во подружницата В за GBP/USD ризикот (види точка 13) и матичниот ентитет би можел да го назначи GBP хеџинг инструментот што тој го чува како хеџинг на неговите вкупни 500 милиони фунти нето вложување во подружницата Б. Првиот хеџинг, назначен од страна на подружницата Б, би бил оценуван во однос на функционалната валута на подружницата Б (британска фунта), а вториот хеџинг, назначен од страна на матичниот ентитет, би бил оценуван во однос на функционалната валута на матичниот ентитет (евро). Во овој случај, само GBP/USD ризикот од нето вложувањето на матичниот ентитет во подружницата В е хеџиран во консолидираните финансиски извештаи на матичниот ентитет со USD хеџинг инструмент, а не вкупниот EUR/USD ризик. Значи, вкупниот EUR/GBP ризик од 500 милиони фунти нето вложување на матичниот ентитет во подружницата Б може да биде хеџиран во консолидираните финансиски извештаи од матичниот ентитет.
- УП14 Меѓутоа, сметководството за 159 милиони фунти заем на матичниот ентитет исплатлив на подружницата Б мора, исто така, да биде земено предвид. Доколку исплатливиот заем на матичниот ентитет не се смета за дел од неговото нето вложување во подружницата, бидејќи тој не ги исполнува условите во MCC 21 точка 15, GBP/EUR курсната разлика која настанува од неговото преведување ќе биде вклучена во консолидираната добивка или загуба на матичниот ентитет. Доколку 159 милиони фунти заем исплатлив на подружница Б се смета како дел од нето вложувањето на матичниот ентитет, тоа нето вложување би било само 341 милиони фунти и износот што матичниот ентитет би можел да го назначи како хеџирана ставка за GBP/EUR ризик би бил редуциран од 500 милиони фунти до 341 милион фунти соодветно.
- УП15 Доколку матичниот ентитет ја анулира хеџинг врската назначена од страна на подружницата Б, матичниот ентитет би можел да назначи 300 милиони долари екстерно позајмување чувано од страна на подружницата Б како хеџинг на нејзините 300 милиони долари нето вложување во подружницата В за EUR/USD ризикот и да назначи GBP хеџинг инструмент што го чува самиот, како хеџинг на износ само до 341 милион фунти од нето вложувањето во подружницата Б. Во овој случај ефективноста и на двата хеџинзи би била пресметана во однос на функционалната валута на матичниот ентитет (евро). Последователно на ова, истовремено и USD/GBP промената во вредност на екстерното позајмување чувано од страна на подружницата Б и GBP/EUR промената во вредност на заем на матичниот ентитет исплатлив на подружницата Б (еквивалентно на USD/EUR вкупно) би биле вклучени во резервата за преведување на странска валута во консолидираните финансиски извештаи на матичниот ентитет. Бидејќи матичниот ентитет веќе го има целосно хеџирано EUR/USD ризикот од неговото нето вложување во подружницата В, тој може да хеџира само до 341 милиони фунти за EUR/GBP ризикот на неговото нето вложување во подружницата Б.