



Co-funded by the
Erasmus+ Programme
of the European Union



PASSFR.EU

A Digital Learning Platform for Generation Z:
Passport to IFRS®

A Digital Learning Platform for Generation Z: Passport to IFRS®

Международен МСС® 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване



Funded by the Erasmus+ Program of the European Union. However, European Commission and Turkish National Agency cannot be held responsible for any use which may be made of the information contained therein.

© Copyright 2021, Istanbul University

Международен счетоводен стандарт (МСС) 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване

1. ОБХВАТ И ЦЕЛ

Преди приемането на МСФО 9 Финансови инструменти, МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване беше основният стандарт за счетоводно отчитане на финансови инструменти. След влизането в сила на МСФО 9, МСС 39, който трябваше да бъде отменен при нормални обстоятелства, продължи да се прилага с известни ограничения. МСС 39 съдържа само разпоредби за счетоводното отчитане на хеджирането, а за целите на счетоводното отчитане на хеджирането предприятието може да избере да приложи изискванията на МСФО 9 или МСС 39. Както се вижда от Фигура 1, за целите на отчитането на хеджирането има два приложими стандарта. По отношение на правилата за отчитане на хеджиране, МСС 39 е по-сложен от МСФО 9.

Фигура 1: Регулации за отчитане на хеджирането



Настоящият стандарт може да се прилага по отношение на всички видове финансови инструменти, които попадат в обхвата на МСФО 9 в съответствие с процедурата, илюстрирана на Фигура 2. Въпреки това, обаче, МСФО 9 трябва да позволява да се прилагат изискванията за отчитане на хеджирането по МСС 39 и съответният финансов инструмент трябва да участва в отношение на хеджиране, в което се посочва, че се отчита в съответствие с МСС 39.

Фигура 2: Приложение на МСС 39 към счетоводното отчитане на хеджирането



2. ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Определенията в МСС 39 са по същество сходни с тези, използвани в МСФО 9. Ето по-важните от тях (МСС 39.9):

Неотменим ангажимент е обвързващо споразумение за размяната на определено количество ресурси, на определена цена на определена дата или дати в бъдеще.

Хеджиращ инструмент е определен дериватив или (само по отношение на хеджирането на валутен риск) определен недеривативен финансов актив или недеривативен финансов пасив, чиято справедлива стойност или парични потоци се очаква да компенсират промените в справедливата стойност или паричните потоци на определена хеджирана позиция.

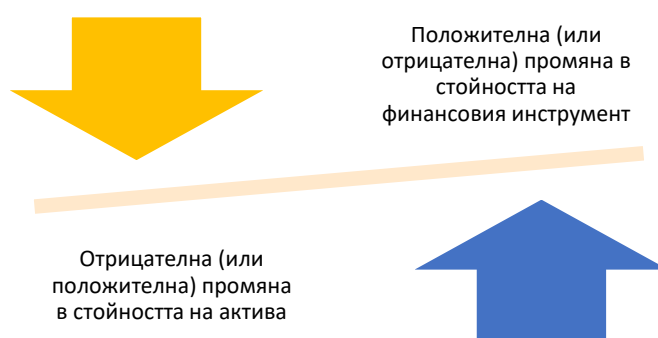
Хеджирана позиция е актив, пасив, неотменим ангажимент, много вероятна прогнозна сделка или нетна инвестиция в чуждестранна дейност, която: а) излага предприятието на риск от промени в справедливата стойност или бъдещите парични потоци, и б) е определена като хеджирана.

Ефективност на хеджирането е степента, до която промените в справедливата стойност или паричните потоци на хеджираната позиция, които се дължат на хеджирания риск, се компенсират от промените в справедливата стойност или паричните потоци на хеджиращия инструмент.

3. КАКВО Е ХЕДЖИРАНЕ?

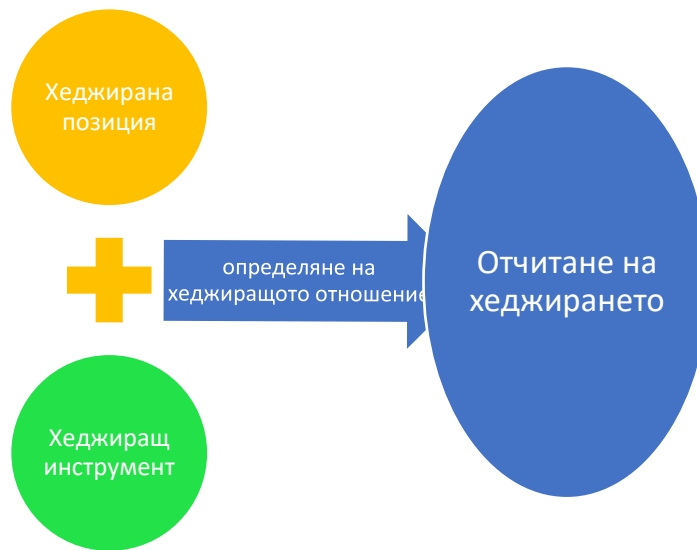
Хеджирането е част от практиките за управление на риска на предприятията. Хеджирането е компенсиране на бъдещи неблагоприятни промени в цената или стойността на актив с дохода от финансови инструменти, чиято цена се променя в обратна посока на промяната на стойността или цената на актива. Фигура 3 показва отношението между хеджиращия инструмент и хеджиращата позиция в хеджираща сделка.

Фигура 3: Отношение на хеджиране между хеджиращия инструмент и хеджиращата позиция



Фигура 4 показва елементите на хеджиране в хеджираща сделка. За да се осъществи хеджираща сделка, на първо място трябва да има елемент, който може да повлияе неблагоприятно на бъдещата стойност поради различни рискове. Този елемент може да бъде актив, пасив или потенциален паричен поток. Нарича се хеджирана позиция. Тогава има нужда от финансов инструмент, който може да компенсира евентуални бъдещи загуби от хеджираната позиция. Нарича се хеджиращ инструмент. Хеджиращият инструмент може да бъде деривативен или недеривативен инструмент.

Фигура 4: Елементи на отчитане на хеджирането



Счетоводното отчитане на хеджирането може да се дефинира като отчитане на резултатите от различни трансакции, които предприятията извършват, за да балансират (управляват, контролират) намалението на стойността на техни активи и/или допълнителни изходящи парични потоци поради различни рискове, на които са изложени. За отчитане на хеджирането предприятията могат да прилагат МСС 39 или МСФО 9. Съгласно и двата стандарта отчитането на хеджирането не е задължително.

3.1. Определяне на хеджиращото взаимоотношение

Ако предприятието има хеджирана позиция и може да определи хеджиращ инструмент, то може да приложи отчитане на хеджирането. Въпреки това, за да отговаря на условията за отчитане на хеджирането, хеджиращото взаимоотношение трябва да отговаря на условията, посочени в стандарта. Тези условия са (МСС 39, 88):

- a. Формално определяне и документиране на хеджиращото взаимоотношение и на целта и стратегията за управлението на риска, за да се предприеме хеджиране;
- b. Висока степен на ефективност;
- c. При хеджиране на парични потоци прогнозната сделка, която е обект на хеджирането, трябва да е много вероятна и да представлява експозиция към промените в паричните потоци, които в крайна сметка оказват влияние върху печалбата или загубата;
- d. Надеждно оценяване на ефективността на хеджирането;
- e. Хеджирането се оценява постоянно и фактически се определя като високоефективно в рамките на отчетните периоди, за които е определено хеджирането.

Когато разглеждаме критериите за определяне на хеджирането, виждаме, че първият критерий е изискването за документиране. Вторият критерий е ефективност на хеджирането. Ефективността обаче не се разглежда като отделен елемент, а различните ѝ измерения се обясняват отделно като условия.

3.1.1. Документиране на хеджирането

Както МСС 39, така и МСФО 9 изискват документиране на хеджирането, за да се приложи счетоводно отчитане на хеджирането. Елементите на хеджирането трябва да бъдат

документирани в началото на хеджирането. При документирането първо трябва да се определят и обяснят хеджиращата позиция и хеджиращият инструмент и да бъде оповестено естеството на риска, пораждащ хеджирането. В допълнение, предприятието трябва да документира как ще оценява ефективността на хеджирането. Тази оценка трябва да включва процедурите за оценка на ефективността.

Когато в съответствие със своята документация по хеджирането предприятието често подновява хеджиращото взаимоотношение поради честа промяна на хеджиращия инструмент или хеджиращата позиция, промяната трябва да е в съответствие с документацията за хеджиране.

3.1.2. Ефективност на хеджирането

За да приложи отчитане на хеджирането, предприятието трябва да определи хеджиращото взаимоотношение. Три от условията за определяне на хеджиращото взаимоотношение са пряко свързани с ефективността на хеджирането. Съответно, ефективността на хеджирането трябва да бъде висока и надеждно измерима. Освен това, хеджирането се оценява постоянно и фактически се определя като високоефективно в рамките на отчетните периоди, за които е определено хеджирането.

При оценка на ефективността на хеджирането, то се счита за високоефективно, когато са изпълнени едновременно следните две условия:

- В началото на хеджирането се очаква то да бъде високоефективно при постигане на компенсиращи се промени в справедливата стойност или в паричните потоци, които се дължат на хеджирания риск през периода, за който е определено хеджирането.
- Фактическите резултати от хеджирането са в обхвата на 80-125% през периода, за който е определено хеджирането.

Ефективността се оценява като минимално условие в момента, когато предприятието подготвя своите годишни или междинни финансови отчети.

МСС 30 не уточнява самостоятелен метод за оценка на ефективността на хеджирането. Методът, който възприема предприятието при оценка на ефективността на хеджирането зависи от стратегията за управление на риска. Документацията на предприятието за стратегията на хеджиране включва неговите процедури за оценка на ефективността. Тези процедури не трябва да се променят през периода, за който е определено хеджирането.

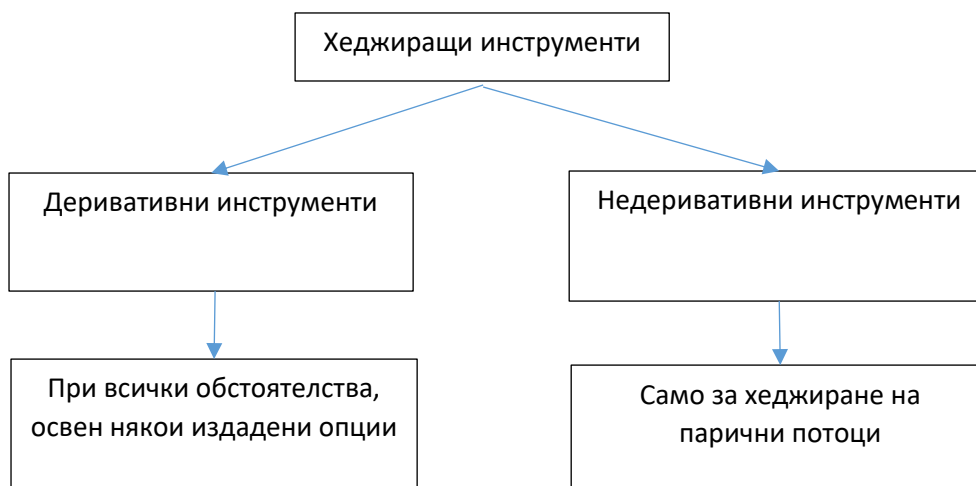
3.2. Хеджиращ инструмент

Както е показано на Фигура 5, хеджиращ инструмент могат да бъдат както деривативни, така и недеривативни инструменти. Почти всички деривативните инструменти могат да бъдат определени като хеджиращи инструменти при всякакви обстоятелства, с изключение на някои издадени опции. Една издадена опция може да доведе до потенциална загуба, която е значително по-голяма от потенциалната печалба от хеджираната позиция. Поради това издадените опции не се определят като хеджиращи инструменти. МСФО 9 също не позволява издадени опции да се използват като хеджиращи инструменти. Недеривативен финансов актив или финансов пасив може да бъде определен като хеджиращ инструмент само за хеджиране на валутен риск.

За целите на отчитане на хеджирането само инструмент, който съдържа контрагент, който е външно лице по отношение на отчитащото се предприятие може да бъде определен като хеджиращ инструмент. Въпреки че отделните предприятия в консолидираната група или

подразделения на предприятието могат да сключват сделки с цел хеджиране с други предприятия в групата или подразделения на предприятието, вътрешно груповите сделки се елиминират при консолидацията. Следователно такива сделки с цел хеджиране не отговарят на условията за отчитане на хеджирането в консолидираните финансови отчети на групата. Те обаче могат да отговарят на условията за отчитане на хеджирането в индивидуалните или отделни финансови отчети на отделните предприятия в групата, при положение че са външни лица по отношение на отделното предприятие, което се отчита.

Фигура 5: Определяне на хеджиращи инструменти



Обикновено има само един измерител на справедливата стойност на хеджиращ инструмент в неговата цялост. По този начин едно хеджиращо взаимоотношение се определя от предприятието по отношение на хеджиращ инструмент в неговата цялост. Единствените две позволени изключения са (МСС 39.74):

- a. отделяне на вътрешната стойност и времевата стойност на опционен договор и определяне като хеджиращ инструмент само на промяната във вътрешната стойност на опцията, като се изключи промяната във времевата стойност; и
- b. отделяне на лихвения елемент и спот цената на форуърден договор.

Тези изключения са позволени, защото вътрешната стойност на опцията и премията на форуърда могат като цяло да бъдат оценени поотделно. Динамична стратегия на хеджиране, която оценява както вътрешната стойност, така и времевата стойност на опционен договор, може да отговори на изискванията за отчитане на хеджирането.

Самостоятелен хеджиращ инструмент може да се определи за хеджиране на повече от един вид риск, при положение че:

- хеджираните рискове могат ясно да се идентифицират;
- ефективността на хеджирането може да бъде демонстрирана; и
- възможно е да се гарантира наличието на специфично определяне на хеджиращия инструмент и на различните рискови позиции.

Два или повече дериватива може съвместно да се определят като хеджиращ инструмент при необходимост.

3.3. Хеджирани позиции

МСС 39 изисква да се идентифицират и определят хеджираните позиции в самото начало на периода на отчитане на хеджирането. Хеджирана позиция може да е:

- актив;
- пасив;
- неотменим ангажимент;
- много вероятна прогнозна сделка; или
- нетна инвестиция в чуждестранна дейност.

Хеджираната позиция може да бъде самостоятелен актив, пасив, неотменим ангажимент, много вероятна прогнозна сделка или нетна инвестиция в чуждестранна дейност или група от активи, пасиви, неотменими ангажименти, много вероятни прогнозни сделки или нетни инвестиции в чуждестранна дейност с подобни рискови характеристики, или, само при хеджиране на портфейл срещу лихвен риск - част от портфейла с финансови активи или финансови пасиви, които притежават риска, който се хеджира.

За целите на отчитане на хеджирането, само активи, пасиви, неотменими ангажименти или много вероятни прогнозни сделки, в които участва външно лице за предприятието, могат да бъдат определяни като хеджирани позиции. Хеджираната позиция трябва да бъде изложена на риск, който може да засегне текущата или бъдещата печалба или загуба на предприятието.

4. ОТЧИТАНЕ НА ХЕДЖИРАНЕТО

Отчитането на хеджирането признава ефектите от компенсирането върху печалбата или загубата на промените в справедливите стойности на хеджиращия инструмент и на хеджираната позиция. За отчитане на хеджирането първо трябва да се определи хеджиращото взаимоотношение, което трябва да отговаря на необходимите условия.

4.1. Видове хеджиращи взаимоотношения

В МСС 39 се определят три категории хеджиращи взаимоотношения:

- a. хеджиране на справедливата стойност;
- b. хеджиране на паричен поток;
- c. хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност.

Тези три категории са валидни и за МСФО 9.

При оценката на хеджиращо взаимоотношение, хеджиране на валутния риск на неотменим ангажимент може да се отчете като хеджиране на справедлива стойност или като хеджиране на паричен поток. За да се определи дали отговаря на условията за отчитане на хеджирането, хеджиращо взаимоотношение първо трябва да се класифицира в една от горните категории.

4.1.1. Хеджиране на справедливата стойност

Хеджирането на справедливата стойност е хеджиране на изложеността на риск от промени в справедливата стойност на признат актив или пасив или на непризнат неотменим ангажимент, или на определена част от такъв актив, пасив или неотменим ангажимент, която се дължи на конкретен риск и може да окаже влияние върху печалбата или загубата.

Ако през периода хеджирането на справедлива стойност отговаря на условията, то се отчита както следва.

- Печалбата или загубата от преоценката на хеджиращия инструмент по справедлива стойност (за деривативен хеджиращ инструмент) или на валутния компонент на балансовата му стойност, оценена в съответствие с МСС 21 (за недеривативен хеджиращ инструмент), се признава в отчета за всеобхватния доход; и
- Печалбата или загубата от хеджираната позиция, която се дължи на хеджирания риск, коригира балансовата стойност на хеджираната позиция и се признава в отчета за печалбата и загубата. Това се прилага дори ако хеджираната позиция при други обстоятелства се оценява по цена на придобиване.

При хеджирането на справедлива стойност както печалбата, така и загубата и от хеджиращия инструмент и от хеджираната позиция се признават в отчета за печалбата и загубата.

Пример

На 01. 10. 2021 г. Предприятие ABC закупува стоки на кредит за 10 000 СUX. Функционалната валута на ABC Co. е Y. ABC Co. счита, че е изложена на валутен риск, свързан с този четиримесечен пасив. На същата дата ABC Co. сключва четиримесечен форуърден договор, за да хеджира този риск. На 01. 10. 2021 г. 1 ВЕХ = 7,00 ВЕY. С форуърдния договор ABC Co. има право да получи 10 000 ВЕХ при курс 1 ВЕХ = 8,00 ВЕY на 01. 02. 2022 г.

Обменните курсове X/Y на посочените по-долу дати са били както следва:

обменен курс на 31. 12. 2021 г.: 1 ВЕХ=7,70 ВЕY

форуърден курс на 31. 12. 2021 г.: 1 ВЕХ=8,50 ВЕY

обменен курс на 01. 02. 2022 г.: 1 ВЕХ =9,00 ВЕY

При това хеджиране хеджираната позиция е дължима сметка от 10 000 СU в чуждестранна валута (X). Ако обменният курс се повиши, ABC Co. ще трябва да плати повече (във валута Y) поради разликата в обменния курс. За да управлява този валутен риск, ABC Co. закупува хеджиращ инструмент. Форуърдният договор дава право на Предприятие ABC да получи 20 000 ВЕХ при курс 1 ВЕХ=8 ВЕY на 1 февруари 2022 г.

Отчитане на хеджираната позиция	Отчитане на хеджиращия инструмент
01. 10. 2021 г. Dr. Материални запаси 70 000 Cr. Плащания 70 000	01. 10. 2021 г. Dr. Форуърдни вземания 160 000 Cr. Плащания 160 000
31. 12. 2021 г. Dr. Загуба от разлика във валутен курс 7 000 Cr. Плащания 7 000	31. 12. 2021 г. Dr. Форуърдни вземания 10 000 Cr. Положителна форуърдна разлика 10 000
01. 02. 2022 г. Dr. Загуба от разлика във валутен курс 13 000 Cr. Плащания 13 000	01. 02. 2022 г. Dr. Форуърдни вземания 10 000 Cr. Положителна форуърдна разлика 10 000
Dr. Плащания 90 000 Cr. Каса 90 000	Dr. Плащания 160 000 Dr. Каса 20 000 Cr. Форуърдни вземания 180 000

Както е очаквало, предприятие ABC Co плаща с 20 000 BEY повече от първоначалната балансова стойност на позицията от 70 000 BEY поради отрицателната разлика в обменните курсове. Въпреки това, ABC реализира общ приход от 20 000 BEY от форуърдния договор. Този приход компенсира загубата от отрицателната разлика в обменните курсове. Печалбите и загубите от хеджиращото взаимоотношение са представени в Таблица 1.

Таблица 1: Печалби и загуби от хеджиращото взаимоотношение

	Печалба и загуба към 31. 12. 2021 г.	Печалба и загуба към 01. 02. 2022 г.	Общо
Хеджирана позиция	(7 000)	(13 000)	(20 000)
Хеджиращ инструмент	10 000	10 000	20 000
Общо	3 000	(3 000)	

В този пример печалбите и загубите от хеджиращото взаимоотношение се компенсират. Към датата на отчета хеджиращият инструмент е генерирал приход от 10 000 BE, докато хеджираната позиция е генерирала загуба от 7 000 BE.

4.1.2. Хеджиране на паричен поток

Хеджирането на парични потоци се налага поради техния променлив характер. Това са парични потоци, които:

- са изложени на конкретен риск, свързан с признат актив или пасив (например всички или някои бъдещи лихвени плащания по дълг с променлив лихвен процент), или на много вероятна прогнозна сделка;
- могат да окажат влияние върху печалбата или загубата.

При хеджирането на парични потоци се хеджират на променливи елементи, които могат да повлияят на бъдещи парични потоци, като например цена, разход или лихва.

Хеджирането на парични потоци се отчита както следва:

- частта от печалбата или загубата от хеджиращия инструмент, която се определя като ефективно хеджиране, се признава в друг всеобхватен доход; и
- неефективната част от печалбата или загубата от хеджиращия инструмент се признава в отчета за печалбата или загубата.

При хеджиране на парични потоци, печалбата или загубата от хеджиращия инструмент не се отчита в отчета за печалбата или загубата. Те първоначално се признават в отчета за всеобхватния доход (ОВД) и се преквалифицират в печалба или загуба за периода, в който възниква печалба или загуба от хеджираната позиция.

Пример

Фирма ABC Co. произвежда литиеви батерии. Предприятието очаква, че разходите за литий ще се повишат поради проблеми в предлагането на литий и увеличеното търсене. ABC Co. изчислява, че през 2020 г. ще се нуждае от 1000 тона литий на месец.

ABC Co. планира да сключи хеджиращи сделки като страна по фючърсни договори. В момента литиевите фючърсни договори се продават на месечна база. Условието по договорите са както следва:

Размер на доставката: 300 тона
 Първоначален маржин: 1 000 BE
 Поддържащ маржин: 600 BE

Фирма ABC закупува 3 фючърсни договора на 01. 01. 2020 г. Спот цената за 1 тон литий е 20 BE. С фючърския договор фирма ABC Co. придобива правото да закупи литий на цена 20 BE/тон. В края на м. януари спот цената на лития се е повишила до 25 BE.

Как се отчита хеджирането от ABC Co. за първия месец на годината:

Отчитане на хеджираната позиция	Отчитане на хеджиращия инструмент
01. 01. 2020 г. Няма записи	01. 01. 2020 г. Dr. Фючърсен договор 3 000 Cr. Каса 3 000 Покупка на 3 фючърсни договора.
31. 01. 2020 г. Dr. Материални запаси 25 000 Cr. Каса 25 000 Покупка на 1 000 тона литий. Предприятието плаща с 5 000 BE повече от това което би платило за същото количество на 01. 01. 2020 г.	31. 01. 2020 г. Dr. Фючърсни договори 4 500 Cr. Нереализирана печалба (ОВД) 4 500 (25 BE – 20 BE) x (3x300) = 4 500 Увеличение на справедливата стойност на 3 фючърсни договора Dr. Каса 7,500 Cr. Фючърсни договори 7,500 Сетълмент на фючърсните договори

Печалбите и загубите от хеджиращото взаимоотношение са представени в Таблица 2.

Таблица 2: Печалби и загуби от хеджиращото взаимоотношение

	Печалби и загуби към 31 януари
Хеджирана позиция	(5 000)
Хеджиращ инструмент	4 500
Общо	(500)

От ABC Co. са очаквали цената на лития да се покачи. Тъй като цените на лития се повишават в съответствие с очакванията на предприятието, то е трябвало да плати допълнително 5 000 BE. Предприятието обаче компенсира този допълнителен паричен поток от 5 000 BE с 4 500 BE, спечелени от фючърси, определени като хеджиращ инструмент. Въпреки закупуването на литий обаче, предприятието не е прехвърлило печалбата от 4 500 BE от хеджирането в отчета за печалбата и загубата. Предприятието ще прехвърли тази сума в отчета за печалбите и загубите само когато хеджиращата позиция се затвори.

Сега да предположим, че целият закупен литий се използва за производство на литиеви батерии и всички тези батерии са продадени.

Отчитане на хеджираната позиция	Отчитане на хеджиращия инструмент
Продажба на литиеви батерии	01. 01. 2020 г.
Dr. Приходи от продажби XXX	Dr. Нереализирана печалба (ОВД) 4 500
Cr. Материални запаси XXX	Cr. Приходи от продажби 4 500

4.1.3. Хеджиране на нетна инвестиция

Дадено предприятие може да има инвестиции в:

- дъщерно предприятие
- асоциирано предприятие
- съвместно предприятие
- клон

Финансовите отчети на тези инвестиции трябва да бъдат преведени във валутата на представяне на групата. Това може да доведе до валутен риск, който предприятието ще иска да хеджира.

Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност, включително хеджиране на парична позиция, която се отчита като част от нетната инвестиция е отчита подобно на хеджирането на паричен поток:

- частта от печалбата или загубата от хеджиращия инструмент, която се определя като ефективно хеджиране (вж. параграф 88) се признава в друг всеобхватен доход; и
- неефективната част се признава в печалбата или загубата. Печалбата или загубата от хеджиращия инструмент, свързана с ефективната част на хеджирането, която е била призната в друг всеобхватен доход, се прекласифицира от собствен капитал в печалба или загуба като корекция от прекласификация при освобождаване или частично освобождаване от чуждестранната дейност.

Пример

Предприятие ABC Co. закупува 100% от дяловете на дъщерно дружество в чужбина за 500 000 ВЕХ (Активи х 700 000 ВЕ, пасиви Х 200 000 ВЕ). ABC Co. финансира тази покупка със заем от 400 000 ВЕХ. Функционалната валута на ABC Co. е Y.

Обменните курсове на валутите X и Y са:

В началото на периода $1 \text{ ВЕ X} = 2 \text{ ВЕ Y}$

Към датата на отчета $1 \text{ ВЕ X} = 2.50 \text{ ВЕ Y}$

Отчитане на хеджираната позиция		Отчитане на хеджиращия инструмент	
В началото на периода		В началото на периода	
Dr. Дъщерно предприятие	1 000 000	Dr. Каса	800 000
Cr. Каса	1 000 000	Cr. Заем	800 000
Към датата на отчета		Към датата на отчета	
Dr. Дъщерно предприятие	250 000	Dr. Загуба (ОВД)	200 000
Cr. ОВД	250 000	Cr. Заем	200 000

Таблица 3: Печалби и загуби от хеджиращото взаимоотношение

	Печалби и загуби към датата на отчета
Хеджирана позиция	250 000
Хеджиращ инструмент	(200 000)
Общо	50 000

Таблица 3 представя печалбите и загубите, свързани със сделката за хеджиране. Тази печалба (или загуба) ще бъде прекласифицирана като печалба или загуба само когато ABC Co. се освободи от цялата или част от чуждестранната дейност. По този начин ще бъде гарантирано, че печалбата или загубата, произтичаща от чуждестранната дейност, и печалбата или загубата, произтичаща от инструмента за хеджиране, могат да бъдат отчетени в отчета за печалбата или загубата в един и същи период.

5. Преустановяване на отчитането на хеджирането

Предприятията могат да спрат да отчетат хеджирането. Ефектите от това прекъсване трябва да се отчетат проспективно. Предприятията спират приложението за отчитане на хеджиране в следните случаи.

МСС 39 дава на предприятията правото да отменят определянето. В този случай предприятието може доброволно да спре да отчита хеджирането по всяко време. Второ, предприятията трябва да спрат да отчетат хеджирането, когато хеджиращата транзакция не отговаря на критериите, определени за отчитане на хеджирането.

И накрая, преустановяването на отчитането на хеджирането може да е свързано с хеджиращия инструмент. Ако хеджиращият инструмент изтече, бъде продаден, прекратен или упражнен, предприятието трябва да прекрати отчитането на хеджирането. Компанията обаче може да замени или да прехвърли хеджиращ инструмент с друг хеджиращ инструмент в съответствие със своята стратегия за хеджиране. Тази ситуация не се счита за прекратяване или изтичане на съществуващия хеджиращ инструмент. В този случай бизнесът ще продължи да отчита хеджирането.