

IFRS hírlevél International Financial Reporting Standards News

A lefedezhető kockázatok és tételek körének tisztázása

2007. szeptember 6-án a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) "A fedezeti ügyletként elszámolható kitétségek" címmel adott ki egy tervezetet, amely a "Pénzügyi instrumentumok: megjelenítés és értékelés" című IAS 39 standardot módosítaná. A javaslatok célja, hogy tisztázzák a Testület eredeti elképzeléseit a pénzügyi eszközökre kötött fedezeti ügyletek elszámolására vonatkozóan, különös tekintettel arra, hogy milyen kockázatok, illetve a valós érték vagy a cash flow-k mekkora részei fedezhetők le.

Az IASB legkésőbb 2008. január 11-ig várja a javaslatokkal kapcsolatos megjegyzéseket.

Milyen kockázatokra és tételekre vonatkozik?

Az IAS 39 mindig is lehetőséget biztosított a vállalkozásoknak arra, hogy egy adott pénzügyi eszköz valós értékének vagy cash flow-jának csak egy részére kössön fedezeti ügyletet, szemben a valós ár vagy cash flow teljes egészének fedezésével. Ez mind a valós érték, mind a cash flow fedezeti ügyletekre érvényes. A tervezet célja, hogy tisztázza egyrészt azt, hogy milyen kockázatokra köthetők fedezeti ügyletek, másrészt pedig azt, hogy a valós érték, illetve a cash flow mekkora része vonható be a fedezeti ügyletekbe.

A tervezet szerint az alábbi kockázatokra köthetők fedezeti ügyletek: (i) kamatkockázat (pl. LIBOR), (ii) devizakockázat, (iii) hitelezési kockázat, (iv) előtörlesztési kockázat, valamint (v) valamely elismert pénzügyi instrumentum szerződésben meghatározott cash flow-jának kockázata (pl. inflációkövető adósságinstrumentumok inflációkövető kamatfizetéséhez kapcsolódó cash flow változások).

Amikor egy vállalkozás a fenti kockázatok valamelyikét lefedezi, az alábbiak szerint a pénzügyi instrumentum egy vagy több részét is megjelölheti fedezett tételként:

- (a) a lejáratig hátralévő idő egy részére vonatkozó cash flow-k ("részidőszaki fedezeti ügylet");
- (b) a cash flow egy bizonyos százaléka ("arány");
- (c) az adott instrumentum egyoldalú kockázatához kapcsolódó cash flow-k (pl. egy devizaárfolyamnak egy megadott szint alá eséséből eredő cash flow-k);
- (d) az adott instrumentum cash flow-itől független, szerződésben meghatározott cash flow-k (pl. egy változó kamatozású pénzügyi kötelezettséghez kapcsolódó kamatfizetés négy részlete közül az első);
- (e) egy kamatozó pénzügyi instrumentum cash flow-inak azon része, amely megfelel egy kockázatmentes kamatlábbal rendelkező pénzügyi instrumentumnak; vagy
- (f) egy kamatozó pénzügyi instrumentum cash flow-inak azon része, amely megfelel egy jegyzés szerinti fix vagy változó bankközi kamatlábbal (pl. LIBOR) rendelkező pénzügyi instrumentumnak.



Következtetések

Gyakori fedezési módszerek

A módosítások nem érintik a jelenleg alkalmazott fedezeti számviteli módszerek nagy részét, mivel a fenti kockázatok és tételek alkalmazása már jelenleg is az általános gyakorlat részét képezi. A tervezet rávilágít azonban arra, hogy egyes kockázatok (pl. az inflációs kockázatok) bizonyos körülmények között nem fedezhetők. A tervezet értelmében a fix kamatozású adósságinstrumentumok nem fedezhetők az inflációs kockázatokra vonatkozóan, a változó kamatozású adósságinstrumentumok viszont igen, de csak akkor, ha ezek az elismert adósságinstrumentumok inflációkövetők.

Opció fedezeti ügyletek

A tervezet egy korábbi, az opciós cash flow fedezeti ügyletek hatékonyságára vonatkozó IFRIC vitát is tisztáz. Ha egy vállalkozás egy nem opciós kettősre (pl. változó mértékű kamatfizetések valamely kibocsátott változó kamatozású adósságinstrumentumra vonatkozóan) köt opciós fedezeti ügyletet (pl. kamatplafon alkalmazásával), akkor a vállalkozás nem hivatkozhat arra, hogy az adósságinstrumentum az opcióval egyenértékű opcionalitással bír, és ezáltal az opció valós értékének mozgásait cash flow fedezeti ügylet keretében nem határolhatja el a saját tőkén belül. Annak érdekében, hogy a fedezeti ügylet hatékonysága magas legyen, az opció időértékét általában ki kell zárni a fedezett tételként való megjelölésből, és valós értéken kell értékelni közvetlenül az eredményen vagy a veszteségen belül.

Előnyök a vállalkozások számára

Az IASB elismeri, hogy a tervezet szabályokat irányoz elő, és nem egy elvet fogalmaz meg, de azon a véleményen van, hogy az iránymutatás megkönnyíti annak tisztázását, hogy mely kockázatok és tételek fedezhetők le, és ezáltal segít a vállalkozásoknak, hogy oly módon jelöljenek meg tételeket fedezett tételként, amely javítja fedezeti ügyleteik hatékonyságát.

A jelen dokumentum és a benne foglalt valamennyi információ a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.-től származik és célja, hogy bizonyos témakör(ök)ben általános információkkal szolgáljon, de nem tárgyalja az adott témakör(öke)t annak teljességében. A jelen dokumentumban megadott információk nem minősülnek számviteli, adóügyi, jogi, befektetési, tanácsadási illetve egyéb szakmai szolgáltatásnak. A jelen dokumentumban szereplő információ nem képezheti az ügyfeleink üzleti döntéseinek kizárólagos alapját. Az ügyfeleinket kérjük, hogy pénzügyeiket vagy üzletvitelüket befolyásoló bármely döntésük meghozatala vagy ilyen lépés megtétele előtt kérjék ki képzett szakmai tanácsadóink véleményét. A jelen dokumentum és a benne foglalt információk a jelen helyzetet tükrözik, de nem szolgálnak a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. által tett jognyilatkozatként és társaságunk nem vállal felelősséget sem a jelen dokumentummal sem a benne foglalt információkkal, illetőleg semminemű teljesítési vagy minőségi megfeleléssel kapcsolatban. A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. elhárítja felelősségét a szolgáltatásai piacképességére, vagy adott célra való alkalmassága, jogtisztasága, versenyképessége, biztonsága és pontossága vonatkozásában. Ügyfelünk a jelen dokumentumot és a benne foglalt információkat a saját felelősségére használja, és teljes mértékben felelősséget vállal a jelen dokumentum és a benne foglalt információk használatából eredő következményekért, esetleges veszteségekért. A jelen dokumentum vagy a benne foglalt információk felhasználásával kapcsolatos bármilyen közvetlen, közvetett, következményes, járulékos, büntető, illetve bármilyen egyéb kárért – akár szerződéses, jogszabály szerinti vagy szerződésen kívüli károkozás (pl. gondatlanság) következménye – a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. nem vonható felelősségre.

A Deloitte név a Deloitte Touche Tohmatsu svájci "Verein" egy vagy több tagvállalatára azok leányvállalataira és kapcsolt vállalkozásaira utal. Mivel a Deloitte Touche Tohmatsu egy svájci "Verein", sem a Deloitte Touche Tohmatsu, sem tagvállalatai nem tartoznak felelősséggel egymás tetteiért vagy mulasztásaiért. Minden egyes tagvállalat különálló, független jogi személy, amely "Deloitte", "Deloitte & Touche", "Deloitte Touche Tohmatsu", vagy más, ezekhez kapcsolódó név alatt működik. A szolgáltatásokat a tagvállalatok vagy leányvállalataik nyújtják, nem pedig a Deloitte Touche Tohmatsu Verein.

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

Dózsa György út 84/c
H-1068 Budapest
Hungary
Tel: +36 1 428 68 00
Fax: +36 1 428 68 01

www.deloitte.com/hungary

© 2007 Deloitte Touche Tohmatsu

Minden jog fenntartva.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu