

**פרשנות מספר 16 של הוועדה לפרשנויות
של דיווח כספי בינלאומי**

**גידורים של השקעה נטו
בפעילות חוץ**

IFRIC Interpretation 16

**Hedges of a Net Investment
in a Foreign Operation**

גרסה זו כוללת תיקונים הנובעים מתקני דיווח כספי בינלאומיים, אשר פורסמו עד 31 במאי 2016 ומועד תחילתם לא מאוחר מיום 1 לינואר 2017.

תיקונים שמועד תחילתם לאחר 1 בינואר 2017

פרשנות מספר 16 של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי והמסמכים הנלווים אליה תוקנו על ידי:

- תקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים (פורסם בנובמבר 2009, באוקטובר 2010, בנובמבר 2013 וביוני 2014) (מועד תחילה 1 בינואר 2018)

מועד התחילה של התיקונים הוא לאחר 1 בינואר 2017 ולכן במהדורה זו הם לא שולבו אלא נכללו בנפרד, במסגרת נספח ג לתקן דיווח כספי בינלאומי 9.

תוכן עניינים

החל מסעיף

	פרשנות מספר 16 של הוועדה לפרשנויות של
	דיווח כספי בינלאומי
	גידורים של השקעה נטו בפעילות חוץ
	הפניות
1	רקע
7	תחולה
9	סוגיות
10	עמדה מוסכמת
	מהות הסיכון המגודר וסכום הפריט המגודר בגינו ניתן
10	לייעד יחסי גידור
14	איפה ניתן להחזיק את המכשיר המגודר
16	מימוש פעילות חוץ שגודרה
18	מועד תחילה
19	הוראות מעבר
	נספח
	הנחיות יישום
	דוגמה להמחשה*
	בסיס למסקנות*
	* לא תורגם לעברית

פרשנות מספר 16 של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי גידורים של השקעה נטו בפעילות חוץ

פרשנות 16 של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי גידורים של השקעה נטו בפעילות חוץ (IFRIC 16), מפורטת בסעיפים 1-19 ובנספח. פרשנות מספר 16 של הוועדה לפרשנויות של דיווח כספי בינלאומי מלווה על ידי דוגמה להמחשה ובסיס למסקנות. התחולה והמעמד המחייב של הפרשנויות נקבעו בסעיף 2 ובסעיפים 7-16 בהקדמה לתקני דיווח כספי בינלאומיים.

הפניות

- תקן חשבונאות בינלאומי 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות
- תקן חשבונאות בינלאומי 21 השפעות השינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ
- תקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה

רקע

1. לישויות מדווחות רבות יש השקעות בפעילויות חוץ (כהגדרתן בסעיף 8 לתקן חשבונאות בינלאומי 21). פעילויות חוץ כאלה עשויות להיות חברות בנות, חברות כלולות, עסקאות משותפות או סניפים. תקן חשבונאות בינלאומי 21 דורש מישות לקבוע את מטבע הפעילות של כל אחת מפעילויות החוץ שלה לפי המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית של אותה פעילות. בעת תרגום התוצאות והמצב הכספי של פעילות חוץ למטבע הצגה, הישות נדרשת להכיר בהפרשי שער של מטבע חוץ (foreign exchange differences) ברווח כולל אחר, עד שהיא תממש את פעילות החוץ.
2. חשבונאות גידור של סיכון מטבע חוץ הנובע מהשקעה נטו בפעילות חוץ תחול רק כאשר הנכסים נטו של פעילות החוץ הזו נכללים בדוחות הכספיים.¹ הפריט המגודר בהתייחס לסיכון מטבע חוץ הנובע מההשקעה נטו בפעילות חוץ יכול להיות סכום של נכסים

¹ האמור יתקיים בדוחות כספיים מאוחדים, דוחות כספיים בהם השקעות כמו חברות כלולות או עסקאות משותפות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני ודוחות כספיים שכוללים סניף או פעילות משותפת כהגדרתה בתקן דיווח כספי בינלאומי 11 הסדרים משותפים.

- נטו השווה לערך בספרים של הנכסים נטו של פעילות החוץ, או סכום נמוך מערך זה.
3. תקן חשבונאות בינלאומי 39 דורש יעוד של פריט מגודר כשיר ושל מכשירים מגדרים כשירים ביחסי חשבונאות גידור. אם קיימים יחסי גידור מיועדים, במקרה של גידור השקעה נטו, הרווח או ההפסד בגין המכשיר המגדר שנקבע שהוא גידור אפקטיבי של ההשקעה נטו מוכר ברווח כולל אחר ונכלל עם הפרשי השער של מטבע חוץ הנובעים מתרגום התוצאות והמצב הכספי של פעילות החוץ.
4. ישות עם פעילויות חוץ רבות עשויה להיות חשופה למספר סיכוני מטבע חוץ. פרשנות זו מספקת הנחיות לגבי זיהוי סיכוני מטבע חוץ הכשירים כסיכון מגודר בגידור של השקעה נטו בפעילות חוץ.
5. תקן חשבונאות בינלאומי 39 מתיר לישות ליעד מכשיר פיננסי נגזר או מכשיר פיננסי שאינו נגזר (או שילוב של מכשירים פיננסיים נגזרים ולא נגזרים) כמכשירים מגדרים של סיכון מטבע חוץ. פרשנות זו מספקת הנחיות לגבי המיקום, בתוך קבוצה, שבו ניתן להחזיק במכשירים מגדרים שמגדרים השקעה נטו בפעילות חוץ, כדי שהם יהיו כשירים לחשבונאות גידור.
6. תקן חשבונאות בינלאומי 21 ותקן חשבונאות בינלאומי 39 דורשים שסכומים מצטברים, שהוכרו ברווח כולל אחר, הקשורים הן להפרשי שער של מטבע חוץ שנבעו מתרגום התוצאות והמצב הכספי של פעילות חוץ והן לרווח או להפסד בגין המכשיר המגדר, שנקבע שהוא גידור אפקטיבי של ההשקעה נטו, יסווגו מחדש מההון לרווח או הפסד, כתיאום בגין סיווג מחדש, במועד שבו החברה האם מממשת את פעילות החוץ. פרשנות זו מספקת הנחיות לגבי הדרך שבה ישות צריכה לקבוע את הסכומים שיסווגו מחדש מההון לרווח או הפסד בגין המכשיר המגדר ובגין הפריט המגודר.
- תחולה**
7. פרשנות זו חלה על ישות, שמגדרת את סיכון מטבע חוץ הנובע מהשקעותיה נטו בפעילויות חוץ, ומעוניינת שהגידור יהיה כשיר לחשבונאות גידור בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 39. לצורך הנוחות, פרשנות זו מתייחסת לישות כזו כאל החברה האם, ואל הדוחות הכספיים שבהם נכללים הנכסים נטו של פעילויות חוץ כאל דוחות כספיים מאוחדים. כל ההתייחסויות לחברה האם חלות בצורה זהה על ישות שיש לה השקעה נטו בפעילות חוץ שהיא עסקה משותפת, חברה כלולה, או סניף.

8. פרשנות זו חלה רק על גידורים של השקעות נטו בפעילויות חוץ; אין ליישם אותה בדרך ההיקש לסוגים אחרים של חשבונאות גידור.

סוגיות

9. השקעות בפעילויות חוץ עשויות להיות מוחזקות במישרין על ידי חברה אם, או בעקיפין על ידי חברה בת שלה או חברות בנות שלה. הסוגיות המטופלות בפרשנות זו הן:

(א) מהות הסיכון המגודר וסכום הפריט המגודר בגינו ניתן לייעד יחסי גידור:

(i) האם החברה האם יכולה לייעד כסיכון מגודר רק את הפרשי השער של מטבע חוץ שנבעו מהשוני במטבעות הפעילות של החברה האם ושל פעילות החוץ שלה, או האם היא יכולה לייעד כסיכון המגודר גם את הפרשי השער של מטבע חוץ שנבעו מהשוני בין מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה האם לבין מטבע הפעילות של פעילות החוץ;

(ii) כאשר החברה האם מחזיקה בפעילות חוץ בעקיפין, האם הסיכון המגודר יכול לכלול רק את הפרשי השער של מטבע החוץ, שנבעו מהשוני במטבעות הפעילות של פעילות החוץ ושל החברה האם הישירה (immediate) שלה, או האם הסיכון המגודר עשוי לכלול גם את הפרשי השער של מטבע חוץ בין מטבע הפעילות של פעילות החוץ ושל החברה האם הסופית או חברה אם כלשהי הנמצאת בשרשרת השליטה (intermediate) (כלומר, האם העובדה שההשקעה נטו בפעילות החוץ מוחזקת באמצעות חברה אם הנמצאת בשרשרת השליטה משפיעה על הסיכון הכלכלי לחברה האם הסופית).

(ב) איפה בקבוצה ניתן להחזיק את המכשיר המגודר:

(i) האם ניתן לקיים יחסי חשבונאות גידור כשירים רק אם הישות, שמגדרת את ההשקעה נטו שלה, היא צד למכשיר המגודר, או אם ישות כלשהי בקבוצה, ללא קשר למטבע הפעילות שלה, יכולה להחזיק במכשיר המגודר;

(ii) האם המהות של המכשיר המגדר (נגזר או שאינו נגזר) או שיטת האיחוד משפיעים על בחינת אפקטיביות הגידור.

(ג) אילו סכומים צריכים להיות מסווגים מחדש מההון לרווח או הפסד כתיאומים בגין סיווג מחדש בעת המימוש של פעילות החוץ:

(i) כאשר פעילות חוץ שגודרה ממומשת, אילו סכומים מקרן תרגום מטבע חוץ של החברה האם, המתייחסים למכשיר המגדר והמתייחסים לפעילות החוץ הזו, צריכים להיות מסווגים מחדש מההון לרווח או הפסד בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה האם;

(ii) אם שיטת האיחוד משפיעה על קביעת הסכומים שישווגו מחדש מההון לרווח או הפסד.

עמדה מוסכמת

מהות הסיכון המגודר וסכום הפריט המגודר בגינו ניתן לייעד יחסי גידור

10. ניתן ליישם חשבונאות גידור רק על הפרשי השער של מטבע חוץ שנובעים מהשוני בין מטבע הפעילות של פעילות החוץ לבין מטבע הפעילות של החברה האם.

11. בגידור של סיכוני מטבע חוץ הנובעים מהשקעה נטו בפעילות חוץ, הפריט המגודר יכול להיות סכום של נכסים נטו השווה לערך בספרים של הנכסים נטו של פעילות החוץ בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה האם, או בסכום הנמוך מערך זה. הערך בספרים של הנכסים נטו של פעילות החוץ, אשר ניתן לייעד אותו כפריט המגודר בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה האם, תלוי בשאלה אם חברה אם כלשהי הנמצאת בשרשרת השליטה על פעילות החוץ, מלבד החברה האם הסופית, יישמה חשבונאות גידור על כל הנכסים נטו של אותה פעילות חוץ, או על חלק מהם, ובשאלה אם חשבונאות זו נשמרה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה האם.

12. ניתן לייעד את הסיכון המגודר כחשיפה של מטבע חוץ שנוצרת בין מטבע הפעילות של פעילות החוץ לבין מטבע הפעילות של חברה אם כלשהי (החברה האם הישירה, חברה אם הנמצאת בשרשרת השליטה או החברה האם הסופית) של אותה פעילות חוץ. העובדה שההשקעה נטו מוחזקת על ידי חברה אם הנמצאת בשרשרת

השליטה אינה משפיעה על מהות הסיכון הכלכלי הנובע מהחשיפה למטבע החוץ של החברה האם הסופית.

13. חשיפה לסיכון מטבע חוץ, הנובע מהשקעה נטו בפעילות חוץ, עשויה להיות כשירה לחשבונאות גידור פעם אחת בלבד בדוחות הכספיים המאוחדים. לפיכך, אם אותם נכסים נטו של פעילות חוץ מגודרים בגין אותו סיכון על ידי יותר מחברה אם אחת בתוך הקבוצה (לדוגמה על ידי חברה אם ישירה וגם על ידי חברה אם עקיפה), יחס גידור אחד בלבד יהיה כשיר לחשבונאות גידור בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה האם הסופית. יחסי גידור שיועדו על ידי חברה אם אחת בדוחותיה הכספיים המאוחדים לא צריכים להישמר (maintained) על ידי חברה אם אחרת, שנמצאת גבוה יותר בשרשרת השליטה. אולם, אם חשבונאות הגידור אינה נשמרת על ידי החברה האם שנמצאת גבוה יותר בשרשרת השליטה, אזי נדרש לבטל את חשבונאות הגידור שיושמה על ידי החברה האם שנמצאת נמוך יותר בשרשרת השליטה, לפני שמוכרת חשבונאות הגידור של החברה האם שנמצאת גבוה יותר בשרשרת השליטה.

איפה ניתן להחזיק את המכשיר המגדר

14. ניתן לייעד מכשיר נגזר או מכשיר שאינו נגזר (או שילוב של מכשירים נגזרים ושל מכשירים שאינם נגזרים) כמכשיר מגדר בגידור של השקעה נטו בפעילות חוץ. ניתן להחזיק את המכשיר המגדר (המכשירים המגדרים) בישות כלשהי או בישויות כלשהן בקבוצה, כל עוד שמתקיימות דרישות הייעוד, התיעוד והאפקטיביות, המתמייחסות לגידור השקעה נטו, שנקבעו בסעיף 88 לתקן חשבונאות בינלאומי 39. בפרט, אסטרטגיית הגידור של הקבוצה צריכה להיות מתועדת בבירור, בשל האפשרות לייעודים שונים ברמות שונות בקבוצה.

15. לצורך בחינת אפקטיביות, השינוי בשווי של המכשיר המגדר, בהתייחס לסיכון מטבע חוץ, מחושב בהתייחס למטבע הפעילות של החברה האם, אשר הסיכון המגודר נמדד כנגדו, בהתאם לתיעוד חשבונאות הגידור. בהתאם למקום שבו מוחזק המכשיר המגדר, בהיעדר חשבונאות גידור, השינוי הכולל בשווי עשוי להיות מוכר ברווח או הפסד, ברווח כולל אחר, או בשניהם. אולם, בחינת האפקטיביות לא מושפעת מהשאלה אם השינוי בשווי של המכשיר המגדר מוכר ברווח או הפסד או ברווח כולל אחר. כחלק מיישום חשבונאות גידור, סך כל החלק האפקטיבי של השינוי נכלל ברווח כולל אחר. בחינת האפקטיביות אינה מושפעת מהשאלה אם המכשיר המגדר הוא מכשיר נגזר או מכשיר שאינו נגזר או מהשיטה בה בוצע האיחוד.

מימוש פעילות חוץ שגודרה

16. כאשר פעילות חוץ שגודרה ממומשת, הסכום שישווג מחדש לרווח או הפסד כתיאום בגין סיווג מחדש מקרן תרגום מטבע חוץ בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה האם, בגין המכשיר המגדר, הוא הסכום שסעיף 102 לתקן חשבונאות בינלאומי 39 דורש לזהות אותו. סכום זה הוא הרווח או ההפסד המצטבר בגין המכשיר המגדר שנקבע שהוא גידור אפקטיבי.
17. הסכום שישווג מחדש לרווח או הפסד מקרן תרגום מטבע חוץ בדוחות הכספיים המאוחדים של חברה אם בגין השקעה נטו באותה פעילות חוץ, בהתאם לסעיף 48 לתקן חשבונאות בינלאומי 21, הוא הסכום שנכלל בקרן תרגום מטבע חוץ של אותה חברה אם בגין אותה פעילות חוץ. בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה האם הסופית, הסכום נטו המצרפי שמוכר בקרן תרגום מטבע חוץ בגין כל פעילויות החוץ אינו מושפע משיטת האיחוד. אולם, השאלה אם החברה האם הסופית משתמשת בשיטת האיחוד הישירה, או בשיטת האיחוד בשלבים², עשויה להשפיע על הסכום שנכלל בקרן תרגום מטבע חוץ שלה בגין פעילות חוץ אינדווידואלית. השימוש בשיטת האיחוד בשלבים עשוי לגרום לסיווג מחדש לרווח או הפסד של סכום השונה מהסכום ששימש לקביעת אפקטיביות גידור. ניתן לבטל הפרש זה על ידי קביעת הסכום הקשור לפעילות חוץ זו שהיה נוצר אם היה נעשה שימוש בשיטת האיחוד הישירה. ביצוע תיאום זה אינו נדרש על ידי תקן חשבונאות בינלאומי 21. אולם, זו בחירה של מדיניות חשבונאית שראוי ליישם אותה בעקביות לגבי כל ההשקעות נטו.

מועד תחילה

18. ישות תיישם פרשנות זו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 באוקטובר 2008, או לאחריו. ישות תיישם את התיקון לסעיף 14 שבוצע על ידי שיפורים לתקני דיווח כספי בינלאומיים שפורסם באפריל 2009 לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביולי 2009 או לאחריו. יישום מוקדם של הפרשנות ושל התיקון מותר. אם ישות מיישמת פרשנות זו לתקופה שנתית המתחילה לפני 1 באוקטובר 2008, או מיישמת את התיקון לסעיף 14 לפני 1 ביולי 2009, עליה לתת גילוי לעובדה זו.

² השיטה הישירה היא שיטת איחוד שבה הדוחות הכספיים של פעילות החוץ מתורגמים ישירות למטבע הפעילות של החברה האם הסופית. שיטת האיחוד בשלבים היא שיטת האיחוד שבה הדוחות הכספיים של פעילות החוץ מתורגמים תחילה למטבע הפעילות של חברה אם כלשהי (חברות אם כלשהן) הנמצאת בשרשרת השליטה ולאחר מכן מתורגמים למטבע הפעילות של החברה האם הסופית (או למטבע ההצגה, אם הוא שונה).

18.א. [סעיף זה נוסף כתוצאה מתיקונים של תקן דיווח כספי בינלאומי 9, אשר תחולתו היא מיום 1 בינואר 2018, ולפיכך הסעיף לא נוסף במהדורה זו. הסעיף נכלל בנספח ג לתקן דיווח כספי בינלאומי 9.]

18.ב. [סעיף זה נוסף כתוצאה מתיקונים של תקן דיווח כספי בינלאומי 9, אשר תחולתו היא מיום 1 בינואר 2018, ולפיכך הסעיף לא נוסף במהדורה זו. הסעיף נכלל בנספח ג לתקן דיווח כספי בינלאומי 9.]

הוראות מעבר

19. תקן חשבונאות בינלאומי 8 מפרט את הדרך שבה ישות מיישמת שינוי במדיניות חשבונאית הנובע מיישום לראשונה של פרשנות. ישות אינה נדרשת לקיים דרישות אלה כאשר היא מיישמת לראשונה את הפרשנות. אם ישות ייעדה מכשיר מגדר כגידור של השקעה נטו, אבל הגידור אינו מקיים את התנאים לחשבונאות גידור שנקבעו בפרשנות זו, הישות תיישם את תקן חשבונאות בינלאומי 39 כדי להפסיק את חשבונאות הגידור הזו מכאן ולהבא.

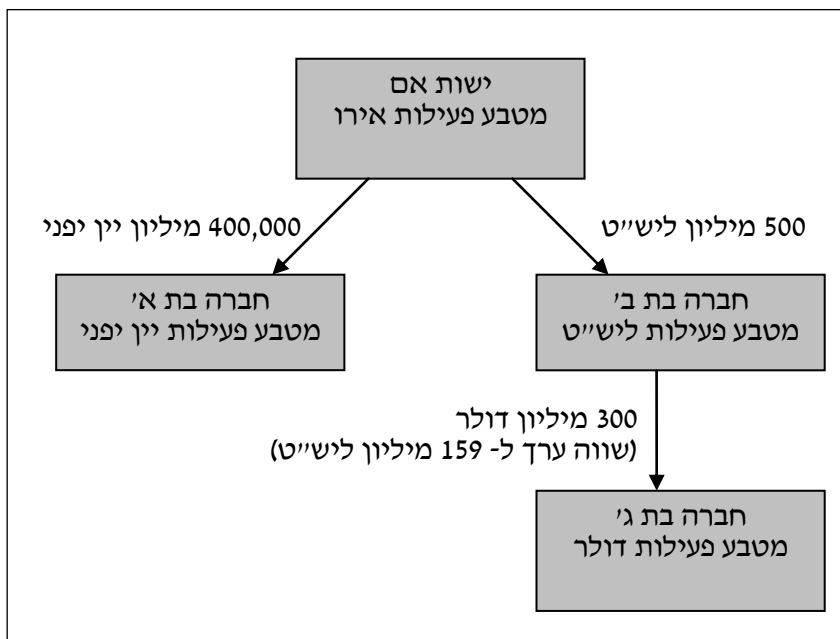
נספח**הנחיות יישום**

נספח זה מהווה חלק בלתי נפרד של הפרשנות

1א. נספח זה ממחיש את היישום של הפרשנות תוך שימוש במבנה הקבוצה המוצג להלן. בכל המקרים תיבדק האפקטיביות של יחסי הגידור המתוארים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 39, למרות שנספח זה אינו דן בבדיקה זו. "החברה האם", שהיא החברה האם הסופית, מציגה את הדוחות הכספיים המאוחדים שלה במטבע הפעילות שלה, שהוא האירו. כל אחת מהחברות הבנות היא בבעלות מלאה. ההשקעה נטו של החברה האם בסך 500 מיליון ליש"ט בחברה בת ב' (מטבע פעילות לירה שטרלינג) כוללת סכום, שהינו שווה ערך ל- 159 מיליון ליש"ט, של השקעה נטו בסך 300 מיליון דולרים של ארה"ב של חברה בת ב' בחברה בת ג' (מטבע פעילות דולר ארה"ב- להלן "דולר"). במלים אחרות, הנכסים נטו של חברה בת ב' מלבד השקעתה בחברה בת ג' הם 341 מיליון ליש"ט.

מהות הסיכון המגודר בגינו ניתן ליעד יחסי גידור (סעיפים 10-13 לפרשנות)

2א. החברה האם יכולה לגדר את ההשקעה נטו שלה בכל אחת מחברות הבנות א', ב' וג' בגין סיכון מטבע חוץ בין מטבעות הפעילות שלהן (יין יפני, ליש"ט ודולר) לבין האירו. בנוסף, החברה האם יכולה לגדר את סיכון מטבע חוץ דולר/ליש"ט בין מטבעות הפעילות של חברה בת ב' ושל חברה בת ג'. בדוחותיה הכספיים המאוחדים, חברה בת ב' יכולה לגדר את ההשקעה נטו שלה בחברה בת ג' בגין סיכון מטבע חוץ בין מטבעות הפעילות שלהן, שהם דולר וליש"ט. בדוגמאות הבאות הסיכון המיועד הוא סיכון מטבע החוץ המיידי משום שהמכשירים המגדרים אינם נגזרים. אם המכשירים המגדרים היו חוזי אקדמה, החברה האם היתה יכולה ליעד לגידור את סיכון מטבע החוץ העתידי.



סכום הפריט המגודר בגינו ניתן ליעד יחסי גידור (סעיפים 10-13 לפרשנות)

3א. החברה האם רוצה לגדר את סיכון מטבע חוץ, שנובע מההשקעה נטו שלה בחברה בת ג'. נניח שלחברה בת א' יש אשראי חיצוני בסך 300 מיליון דולר. הנכסים נטו של חברה בת א' בתחילת תקופת הדיווח הם 400,000 מיליון יין יפני, כולל התקבולים מהאשראי החיצוני בסך 300 מיליון דולר.

4א. הפריט המגודר יכול להיות סכום נכסים נטו השווה לערך בספרים של ההשקעה נטו של החברה האם בחברה בת ג' (300 מיליון דולר) בדוחות הכספיים המאוחדים שלה, או סכום הנמוך מערך זה. בדוחות הכספיים המאוחדים שלה, החברה האם יכולה ליעד את האשראי החיצוני בחברה בת א' בסך 300 מיליון דולר, כגידור של סיכון מטבע החוץ המידי אירו/דולר המתייחס להשקעה נטו שלה בנכסים נטו של חברה בת ג' בסך 300 מיליון דולר. במקרה זה, הפרשי השער של מטבע חוץ אירו/דולר בגין האשראי החיצוני בסך 300 מיליון דולר בחברה בת א' וגם הפרשי השער של מטבע חוץ אירו/דולר בגין ההשקעה נטו בסך 300 מיליון דולר, נכללים בקרן תרגום מטבע חוץ בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה האם, לאחר היישום של חשבונאות גידור.

5א. בהיעדר חשבונאות גידור, סך כל הפרשי השער של מטבע חוץ דולר/אירו בגין האשראי החיצוני בחברה בת א' בסך 300 מיליון דולר, היה מוכר בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה האם כמפורט להלן:

- השינוי בשער החליפין המיידני של מטבע חוץ דולר/יין יפני, מתורגם לאירו, ברווח או הפסד, וכן

- השינוי בשער החליפין המיידני של מטבע חוץ יין יפני/אירו, ברווח כולל אחר.

במקום הייעוד שצוין בסעיף 4א, החברה האם יכולה לייעד בדוחותיה הכספיים המאוחדים את האשראי החיצוני בחברה בת א' בסך 300 מיליון דולר, כגידור של סיכון מטבע החוץ המיידני ליש"ט/דולר בין חברה בת ג' לבין חברה בת ב'. במקרה זה, סך כל הפרשי השער של מטבע חוץ דולר/אירו בגין האשראי החיצוני בחברה בת א' בסך 300 מיליון דולר, היה מוכר בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה האם כמפורט להלן:

- השינוי בשער החליפין המיידני של מטבע חוץ ליש"ט/דולר בקרן תרגום מטבע חוץ בגין חברה בת ג',

- השינוי בשער החליפין המיידני של מטבע חוץ ליש"ט/יין יפני, מתורגם לאירו, ברווח או הפסד, וכן

- השינוי בשער החליפין המיידני של מטבע חוץ יין יפני/אירו, ברווח כולל אחר.

6א. החברה האם לא יכולה לייעד בדוחות הכספיים המאוחדים שלה את האשראי בחברה בת א' בסך 300 מיליון דולר גם כגידור של סיכון מטבע החוץ המיידני אירו/דולר וגם של סיכון מטבע החוץ המיידני ליש"ט/דולר. מכשיר מגדר בודד יכול לגדר את אותו סיכון מיועד פעם אחת בלבד. חברה בת ב' לא יכולה ליישם חשבונאות גידור בדוחותיה הכספיים המאוחדים, משום שהמכשיר המגדר מוחזק מחוץ לקבוצה המורכבת מחברה בת ב' ומחברה בת ג'.

היכן בקבוצה ניתן להחזיק את המכשיר המגדר (סעיפים 14 ו-15 לפרשנות)?

7א. כפי שצוין בסעיף 5א, השינוי הכולל בשווי המתייחס לסיכון מטבע חוץ בגין האשראי החיצוני בחברה בת א' בסך 300 מיליון דולר ירשם ברווח או הפסד (סיכון מיידני דולר/יין יפני) וגם ברווח כולל אחר (סיכון מיידני אירו/יין יפני) בדוחות הכספיים המאוחדים של

החברה האם, בהיעדר חשבונאות גידור. שני הסכומים נכללים לצורך בחינת אפקטיביות הגידור שיועד בסעיף 4, משום שהשינוי בשווי של המכשיר המגדר וגם של הפריט המגודר מחושב בהתייחס לאירו, שהוא מטבע הפעילות של החברה האם, כנגד הדולר שהוא מטבע הפעילות של חברה בת ג', בהתאם לתיעוד של הגידור. שיטת האיחוד (כלומר, השיטה הישירה או שיטת השלבים) לא משפיעה על בחינת אפקטיביות הגידור.

סכומים המסווגים מחדש לרווח או הפסד בעת מימוש פעילות חוץ (סעיפים 16 ו-17 לפרשנות)

8א. כאשר חברה בת ג' ממומשת, הסכומים שמסווגים מחדש לרווח או הפסד בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה האם מקרן תרגום מטבע החוץ שלה הם :

(א) בהתייחס לאשראי החיצוני בחברה בת א' בסך 300 מיליון דולר, הסכום שתקן חשבונאות בינלאומי 39 דורש לזהותו, כלומר השינוי הכולל בשווי המתייחס לסיכון מטבע חוץ, שהוא בררוח כולל אחר כחלק האפקטיבי של הגידור; וכן

(ב) בהתייחס להשקעה נטו בחברה בת ג' בסך 300 מיליון דולר, הסכום שנקבע על ידי שיטת האיחוד של הישות. אם החברה האם משתמשת בשיטה הישירה, קרן תרגום מטבע חוץ שלה בגין חברה בת ג' תיקבע ישירות לפי שער החליפין של מטבע חוץ אירו/דולר. אם החברה האם משתמשת בשיטת האיחוד בשלבים, קרן תרגום מטבע חוץ שלה בגין חברה בת ג' תיקבע על ידי קרן תרגום מטבע חוץ שהוכרה על ידי חברה בת ב' המשקפת את שער החליפין של מטבע חוץ ליש"ט/דולר, כשהיא מתורגמת למטבע הפעילות של החברה האם תוך שימוש בשער החליפין של מטבע חוץ אירו/ליש"ט. השימוש של החברה האם בשיטת האיחוד בשלבים בתקופות קודמות אינו דורש ממנה, או מונע ממנה, לקבוע שסכום קרן תרגום מטבע חוץ, שיסווג מחדש במועד שבו היא תממש את חברה בת ג' יהיה הסכום שהיא היתה מכירה בו אם היא תמיד היתה משתמשת בשיטת האיחוד הישירה, בהתאם למדיניות החשבונאית שלה.

גידור של יותר מפעילות חוץ אחת (סעיפים 11, 13 ו-15 לפרשנות)

9א. הדוגמאות הבאות ממחישות את העובדה שבדוחות כספיים מאוחדים של החברה האם, הסיכון שניתן לגידור הוא תמיד הסיכון בין מטבע הפעילות שלה (אירו) לבין מטבעות הפעילות של החברות הבנות ב' וג'. לא משנה איך מיועדים הגידורים, הסכומים המירביים שיכולים להיות גידורים אפקטיביים ואשר יכללו בקרן תרגום מטבע חוץ בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה האם, כאשר שתי פעילויות החוץ מגודרות, הם 300 מיליון דולר בגין סיכון אירו/דולר, ו-341 מיליון ליש"ט בגין סיכון אירו/ליש"ט. שינויים אחרים בשווי בגין שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ נכללים ברווח או הפסד המאוחד של החברה האם. כמובן, החברה האם תוכל ליעד 300 מיליון דולר רק בגין שינויים בשער החליפין המיידי של מטבע חוץ דולר/ליש"ט או 500 מיליון ליש"ט רק בגין שינויים בשער החליפין המיידי של מטבע חוץ ליש"ט/אירו.

החברה האם מחזיקה במכשירים המגדרים דולר וליש"ט

10א. יתכן שהחברה האם תרצה לגדר את סיכון מטבע חוץ המתייחס להשקעה נטו שלה בחברה בת ב' וגם את סיכון מטבע חוץ המתייחס לחברה בת ג'. נניח שהחברה האם מחזיקה במכשירים מגדרים מתאימים הנקובים בדולר ובליש"ט, אשר היא יכולה ליעד כגידורים של ההשקעות נטו שלה בחברה בת ב' ובחברה בת ג'. הייעודים שהחברה האם יכולה לבצע בדוחות הכספיים המאוחדים שלה כוללים את הייעודים הבאים, אך אינם מוגבלים לייעודים אלה:

(א) מכשיר מגדר בסך 300 מיליון דולר, המיועד כגידור של 300 מיליון דולר מההשקעה נטו בחברה בת ג' כאשר הסיכון הוא חשיפת מטבע החוץ המיידי (אירו/דולר) בין החברה האם לבין חברה בת ג' ומכשיר מגדר על סכום של 341 מיליון ליש"ט, לכל היותר, המיועד כגידור של 341 מיליון ליש"ט מההשקעה נטו בחברה בת ב' כאשר הסיכון הוא חשיפת מטבע החוץ המיידי (אירו/ליש"ט) בין החברה האם לבין חברה בת ב'.

(ב) מכשיר מגדר בסך 300 מיליון דולר, המיועד כגידור של 300 מיליון דולר מההשקעה נטו בחברה בת ג' כאשר הסיכון הוא חשיפת מטבע החוץ המיידי (ליש"ט/דולר) בין חברה בת ב' לבין חברה בת ג' ומכשיר מגדר על סכום של 500 מיליון ליש"ט, לכל היותר, המיועד כגידור של 500 מיליון ליש"ט מההשקעה נטו בחברה בת ב' כאשר הסיכון הוא חשיפת מטבע החוץ המיידי (אירו/ליש"ט) בין החברה האם לבין חברה בת ב'.

11א. סיכון האירו/דולר הנובע מההשקעה נטו של החברה האם בחברה בת ג' הוא סיכון שונה מסיכון האירו/ליש"ט, הנובע מההשקעה נטו של החברה האם בחברה בת ב'. אולם, במקרה שתואר בסעיף 10א), באמצעות הייעוד שלה של המכשיר שמגדר דולר שהיא מחזיקה, החברה האם כבר גידרה באופן מלא את סיכון האירו/דולר הנובע מההשקעה נטו שלה בחברה בת ג'. אם החברה האם ייעדה בנוסף מכשיר בליש"ט שהיא מחזיקה כגידור של ההשקעה נטו שלה בסך 500 מיליון ליש"ט בחברה בת ב', סכום של 159 מיליון ליש"ט מההשקעה נטו זו, שהוא שווה הערך בליש"ט של ההשקעה נטו שלה בדולר בחברה בת ג' היה מגודר פעמיים בגין סיכון ליש"ט/אירו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה האם.

12א. במצב שתואר בסעיף 10א(ב), אם החברה האם מייצגת את הסיכון המגודר כחשיפת מטבע החוץ המיידית (ליש"ט/דולר) בין חברה בת ב' לבין חברה בת ג' רק החלק של הליש"ט/דולר מהשינוי בשווי של המכשיר המגדר שלה, בסך 300 מיליון דולר נכלל בקרן תרגום מטבע חוץ בגין חברה בת ג'. יתרת השינוי (שווה ערך לשינוי בליש"ט/אירו בגין 159 מיליון ליש"ט) נכלל ברווח או הפסד המאוחד של החברה האם, כמו בסעיף 5. משום שהייעוד של הסיכון של דולר/ליש"ט בין החברות הבנות ב' וג' לא כולל את הסיכון של ליש"ט/אירו, החברה האם יכולה בנוסף לייעד סכום של 500 מיליון ליש"ט, לכל היותר, מההשקעה נטו שלה בחברה בת ב' כאשר הסיכון הוא חשיפת מטבע החוץ המיידית (ליש"ט/אירו) בין החברה האם לבין חברה בת ב'.

חברה בת ב' מחזיקה במכשיר שמגדר דולר

13א. נניח שחברה בת ב' מחזיקה חוב חיצוני בסך 300 מיליון דולר שהתקבולים בגינו הועברו לישות האם באמצעות הלוואה בין חברתית הנקובה בליש"ט. משום שהן הנכסיות והן ההתחייבות של חברה בת ב' גדלו בסך 159 מיליון ליש"ט, הנכסיות נטו של חברה בת ב' לא השתנו. חברה בת ב' יכולה לייעד את החוב החיצוני כגידור של סיכון הליש"ט/דולר הנובע מההשקעה נטו שלה בחברה בת ג' בדוחות הכספיים המאוחדים שלה. החברה האם יכולה לשמור על הייעוד של חברה בת ב' של המכשיר המגדר הזה, כגידור של ההשקעה נטו שלה בחברה בת ג' בסך 300 מיליון דולר בגין סיכון הליש"ט/דולר (ראה סעיף 13), והחברה האם יכולה לייעד את המכשיר שמגדר ליש"ט, שהיא מחזיקה, כגידור של כל ההשקעה נטו בחברה בת ב' בסך 500 מיליון ליש"ט. הגידור הראשון, שיועד על ידי חברה בת ב' יבחן בהתייחס למטבע הפעילות של חברה בת ב' (ליש"ט), והגידור השני, שיועד על ידי החברה האם, יבחן בהתייחס למטבע הפעילות של החברה האם (אירו). במקרה זה, רק סיכון הליש"ט/דולר הנובע מההשקעה נטו של החברה האם בחברה בת ג' גודר בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה האם על ידי המכשיר

שמגדר דולר ולא כל סיכון האירו/דולר. לפיכך, ניתן לגדר בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה האם את כל סיכון האירו/ליש"ט הנובע מההשקעה נטו של החברה האם בחברה בת ב' בסך 500 מיליון ליש"ט.

14א. אולם, ראוי לשקול את הטיפול החשבונאי בהלוואה בסך 159 מיליון ליש"ט של החברה האם, שיש לשלמה לחברה בת ב'. אם ההלוואה לפירעון של החברה האם לא נחשבת לחלק מההשקעה נטו שלה בחברה בת ב' משום שהיא לא מקיימת את התנאים שנקבעו בסעיף 15 של תקן חשבונאות בינלאומי 21, הפרשי השער של מטבע חוץ ליש"ט/אירו, הנובע מהתרגום שלה, ייכלל ברווח או הפסד המאוחד של החברה האם. אם ההלוואה לפירעון בסך 159 מיליון ליש"ט, מחברה בת ב' נחשבת חלק מההשקעה נטו של החברה האם, אזי סכום השקעה נטו זה יהיה רק 341 מיליון ליש"ט והסכום שהחברה האם תוכל ליעד כפריט המגודר בגין סיכון ליש"ט/אירו יקטן בהתאם מסכום של 500 מיליון ליש"ט לסכום של 341 מיליון ליש"ט.

15א. אם החברה האם היתה מבטלת את יחסי הגידור שיועדו על ידי חברה בת ב', החברה האם היתה יכולה ליעד את האשראי החיצוני בסך 300 מיליון דולר המוחזק על ידי חברה בת ב' כגידור של ההשקעה נטו שלה בחברה בת ג' בסך 300 מיליון דולר בגין סיכון האירו/דולר ולייעד את המכשיר המגדר ליש"ט שהיא מחזיקה בעצמה כגידור של סכום של 341 מיליון ליש"ט, לכל היותר, מההשקעה נטו בחברה בת ב'. במקרה זה, האפקטיביות של שני הגידורים תחושב בהתייחס למטבע הפעילות של החברה האם (אירו). כתוצאה מכך, שינוי הדולר/ליש"ט בשווי של האשראי החיצוני המוחזק על ידי חברה בת ב' וגם שינוי הליש"ט/אירו בשווי של ההלוואה לפירעון של החברה האם, מחברה בת ב' (שווה ערך לדולר/אירו בסך הכל), יכללו בקרן תרגום מטבע חוץ בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה האם. משום שהחברה האם כבר גידרה באופן מלא את סיכון האירו/דולר, הנובע מההשקעה נטו שלה בחברה בת ג' היא יכולה לגדר, לכל היותר, סכום של 341 מיליון ליש"ט בלבד בגין סיכון האירו/ליש"ט הנובע מההשקעה נטו שלה בחברה בת ב'.