

ตัวอย่างเพื่อประกอบความเข้าใจนี้อ้างอิงตาม Part B ของมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ ฉบับที่ 9 เรื่อง เครื่องมือทางการเงิน ซึ่งเป็นฉบับปรับปรุงของคณะกรรมการมาตรฐานการรายงานทางการเงินระหว่างประเทศที่สิ้นสุดในวันที่ 31 ธันวาคม 2560

(Part B: Illustrative Examples and Implementation Guidance (Bound volume 2018 Consolidated without early application))

อ้างอิง Part B: (IE138–IE147): Example 18—combined interest rate risk and foreign currency risk hedge (cash flow hedge/fair value hedge combination)

วันที่เผยแพร่: 17 กรกฎาคม 2562

ตัวอย่างที่ 18—การป้องกันความเสี่ยงอัตราดอกเบี้ยรวมกับความเสี่ยงเงินตราต่างประเทศ (ซึ่งเป็นการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด หรือการป้องกันความเสี่ยงในมูลค่ายุติธรรมร่วมกัน)

ส่วนที่ 1

ข้อเท็จจริง

- IE138 กิจการ ค. ต้องการป้องกันความเสี่ยงของหนี้สินที่เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยผันแปร โดยหนี้สินดังกล่าวมีกำหนดระยะเวลา 4 ปี เริ่มจากต้นปีที่ 1 ไปจนถึงสิ้นสุดปีที่ 4 สกุลเงินที่ใช้ในการดำเนินงานของกิจการ ค. คือ สกุลเงินบาท โดยกิจการ ค. มีฐานะเปิดต่อความเสี่ยงดังต่อไปนี้
- (ก) กระแสเงินสดของความเสี่ยงอัตราดอกเบี้ยและความเสี่ยงเงินตราต่างประเทศ คือ การเปลี่ยนแปลงในกระแสเงินสดของหนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยผันแปร จะเกิดจากการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ยและถูกวัดมูลค่าด้วยสกุลเงินบาท
 - (ข) มูลค่ายุติธรรมของความเสี่ยงอัตราดอกเบี้ย คือ ฐานะเปิดต่อความเสี่ยงที่เกิดจากการแลกเปลี่ยนฐานะเปิดต่อความเสี่ยงในกระแสเงินสดซึ่งเป็นผลรวมของอัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่เกี่ยวข้องกับหนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยผันแปร (ดูข้อ (ก) ข้างต้น) กับฐานะเปิดต่อความเสี่ยงของอัตราดอกเบี้ยคงที่ในสกุลเงินบาท ซึ่งเป็นไปตามกลยุทธ์การบริหารความเสี่ยงของกิจการ ค. สำหรับหนี้สินที่เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐที่มีอัตราดอกเบี้ยผันแปร (ดูย่อหน้าที่ IE139 (ก) ด้านล่าง)
- IE139 กิจการ ค. ป้องกันความเสี่ยงให้กับฐานะเปิดต่อความเสี่ยงของกิจการโดยใช้กลยุทธ์การบริหารความเสี่ยงดังนี้
- (ก) กิจการ ค. ใช้สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยข้ามสกุลเงินเพื่อแลกเปลี่ยนหนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยผันแปรซึ่งเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ กับฐานะเปิดต่อความเสี่ยงอัตราดอกเบี้ยคงที่ในสกุลเงินบาท โดยที่กิจการ ค. ทำการป้องกันความเสี่ยงหนี้สินในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (รวมถึงดอกเบี้ย) ตลอดอายุของหนี้สินดังกล่าว ดังนั้น กิจการ ค. จึงเข้า

ทำสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยข้ามสกุลเงินในช่วงเวลาเดียวกันกับที่กิจการออกหนี้สินที่เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ ภายใต้สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยข้ามสกุลเงิน กิจการ ค. จะได้รับดอกเบี้ยผันแปรในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (เดิมต้องจ่ายดอกเบี้ยผันแปรจากหนี้สินดังกล่าว) และจ่ายดอกเบี้ยคงที่ในสกุลเงินบาท

- (ข) กิจการ ค. พิจารณากระแสเงินสดของหนี้สินที่มีการป้องกันความเสี่ยงและสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยข้ามสกุลเงินที่เกี่ยวข้องซึ่งรวมกันเป็นฐานะเปิดต่อความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคงที่ในสกุลเงินบาท ทั้งนี้ ในบางครั้งเพื่อให้เป็นไปตามกลยุทธ์การบริหารความเสี่ยงสำหรับความเสี่ยงอัตราดอกเบี้ยคงที่ (สกุลเงินบาท) กิจการ ค. ตัดสินใจที่จะอ้างอิงการจ่ายดอกเบี้ยของกิจการกับระดับอัตราดอกเบี้ยผันแปรในปัจจุบัน จึงได้แลกเปลี่ยนฐานะเปิดต่อความเสี่ยงอัตราดอกเบี้ยคงที่โดยรวมในสกุลเงินบาท กับฐานะเปิดต่อความเสี่ยงอัตราดอกเบี้ยผันแปรในสกุลเงินบาท ดังนั้น กิจการ ค. จึงเข้าทำสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย (ซึ่งเป็นสกุลเงินบาททั้งสัญญา) โดยภายใต้สัญญาดังกล่าว กิจการจะได้รับดอกเบี้ยคงที่ (เดิมต้องจ่ายดอกเบี้ยคงที่ตามการจ่ายชำระของสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยข้ามสกุลเงิน) และจ่ายดอกเบี้ยผันแปร

IE140

ตารางต่อไปนี้จะแสดงค่าพารามิเตอร์ที่ใช้สำหรับตัวอย่างที่ 18

ตัวอย่างที่ 18—ภาพรวมของค่าพารามิเตอร์	t_0	งวดที่ 1	งวดที่ 2	งวดที่ 3	งวดที่ 4
อัตราแลกเปลี่ยนทันที [สกุลเงินบาทต่อสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ]	1.2	1.05	1.42	1.51	1.37
เส้นอัตราดอกเบี้ย (แสดงอัตราต่อปีรายไตรมาสของงวดดังกล่าวในแนวดิ่ง) สกุลเงินบาท	2.50%	1.00%	3.88%	0.34%	[ไม่เกี่ยวข้อง]
	2.75%	1.21%	4.12%	0.49%	
	2.91%	1.39%	4.22%	0.94%	
	3.02%	1.58%	5.11%	1.36%	
	2.98%	1.77%	5.39%		
	3.05%	1.93%	5.43%		
	3.11%	2.09%	5.50%		
	3.15%	2.16%	5.64%		
	3.11%	2.22%			
	3.14%	2.28%			
	3.27%	2.30%			
	3.21%	2.31%			

ตัวอย่างที่ 18—ภาพรวมของค่าพารามิเตอร์					
	t_0	งวดที่ 1	งวดที่ 2	งวดที่ 3	งวดที่ 4
	3.21%				
	3.25%				
	3.29%				
	3.34%				
สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ	3.74%	4.49%	2.82%	0.70%	[ไม่เกี่ยวข้อง]
	4.04%	4.61%	2.24%	0.79%	
	4.23%	4.63%	2.00%	1.14%	
	4.28%	4.34%	2.18%	1.56%	
	4.20%	4.21%	2.34%		
	4.17%	4.13%	2.53%		
	4.27%	4.07%	2.82%		
	4.14%	4.09%	3.13%		
	4.10%	4.17%			
	4.11%	4.13%			
	4.11%	4.24%			
	4.13%	4.34%			
	4.14%				
	4.06%				
	4.12%				
	4.19%				

Example 18—Parameter overview					
	t_0	Period 1	Period 2	Period 3	Period 4
FX spot rate [สกุลเงินบาท/สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ]	1.2	1.05	1.42	1.51	1.37
Interest curves (vertical presentation of rates for each quarter of a period on a p.a. basis)					
สกุลเงินบาท	2.50%	1.00%	3.88%	0.34%	[N/A]
	2.75%	1.21%	4.12%	0.49%	
	2.91%	1.39%	4.22%	0.94%	
	3.02%	1.58%	5.11%	1.36%	
	2.98%	1.77%	5.39%		

Example 18—Parameter overview

	t_0	Period 1	Period 2	Period 3	Period 4
	3.05%	1.93%	5.43%		
	3.11%	2.09%	5.50%		
	3.15%	2.16%	5.64%		
	3.11%	2.22%			
	3.14%	2.28%			
	3.27%	2.30%			
	3.21%	2.31%			
	3.21%				
	3.25%				
	3.29%				
	3.34%				
สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ	3.74%	4.49%	2.82%	0.70%	[N/A]
	4.04%	4.61%	2.24%	0.79%	
	4.23%	4.63%	2.00%	1.14%	
	4.28%	4.34%	2.18%	1.56%	
	4.20%	4.21%	2.34%		
	4.17%	4.13%	2.53%		
	4.27%	4.07%	2.82%		
	4.14%	4.09%	3.13%		
	4.10%	4.17%			
	4.11%	4.13%			
	4.11%	4.24%			
	4.13%	4.34%			
	4.14%				
	4.06%				
	4.12%				
	4.19%				

กลไกทางบัญชี

IE141

กิจการ ค. กำหนดความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยงดังนี้²⁹

- (ก) สำหรับการป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสด กิจการกำหนดความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสดจากอัตราดอกเบี้ยและความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศระหว่างหนี้สินที่มีอัตราดอกเบี้ยผันแปรในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ (หนี้สินสกุลเงินตราต่างประเทศที่มีอัตราดอกเบี้ยผันแปร) เป็นรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยง และกำหนดให้สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยข้ามสกุลเงินเป็นเครื่องมือที่ใช้ในการป้องกันความเสี่ยง ('ความสัมพันธ์ระดับที่หนึ่ง') กิจการได้กำหนดความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยงนี้ขึ้น ณ ต้นงวดที่ 1 (กล่าวคือ t_0) โดยมีระยะเวลาสิ้นสุดในงวดที่ 4
- (ข) สำหรับการป้องกันความเสี่ยงมูลค่ายุติธรรม กิจการกำหนดความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยงระหว่างฐานะเปิดต่อความเสี่ยงโดยรวมของรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยง และกำหนดให้สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยเป็นเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยง ('ความสัมพันธ์ระดับที่สอง') กิจการได้กำหนดความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยงนี้ขึ้น ณ ต้นงวดที่ 1 เมื่อกิจการ ค. ตัดสินใจอ้างอิงการจ่ายดอกเบี้ยของกิจการกับระดับอัตราดอกเบี้ยผันแปรในปัจจุบัน และได้แลกเปลี่ยนฐานะเปิดต่อความเสี่ยงอัตราดอกเบี้ยคงที่โดยรวมในสกุลเงินบาท เป็นอัตราดอกเบี้ยผันแปรในสกุลเงินบาท โดยมีระยะเวลาสิ้นสุดในงวดที่ 4 ทั้งนี้ ฐานะเปิดต่อความเสี่ยงโดยรวมที่ถูกกำหนดขึ้นเป็นรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยงที่แสดงถึงการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าในสกุลเงินบาท ซึ่งเป็นผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าของกระแสเงินสดรวมของทั้งสองรายการที่ถูกกำหนดขึ้นในการป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสดจากอัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (ดูข้อ (ก) ข้างต้น) เมื่อเปรียบเทียบกับอัตราดอกเบี้ย ณ ต้นงวดที่ 1 (กล่าวคือ ช่วงเวลาในการกำหนดความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยงระหว่างฐานะเปิดต่อความเสี่ยงโดยรวมกับสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย)

²⁹ ตัวอย่างนี้มีสมมติฐานว่าความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยงเป็นไปตามเกณฑ์ทุกข้อที่ใช้พิจารณาการเข้าเงื่อนไขการบัญชีป้องกันความเสี่ยง (ดูย่อหน้าที่ 6.4.1 ของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9) คำอธิบายเกี่ยวกับการเลือกกำหนดความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยงต่อจากนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างความเข้าใจในตัวอย่างนี้เท่านั้น (กล่าวคือ ไม่ได้เป็นตัวอย่างของการจัดทำเอกสารที่เป็นทางการอย่างสมบูรณ์ตามที่กำหนดในย่อหน้าที่ 6.4.1.2 ของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9)

IE142 ตารางต่อไปนี้³⁰ แสดงภาพรวมของมูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์ การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าของรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยง และการคำนวณสำหรับการป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสด³¹ ตัวอย่างนี้มีสมมติฐานว่าความไม่มีประสิทธิผลของการป้องกันความเสี่ยงเกิดขึ้นจากการไม่มีความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยงทั้งสองกรณี³²

ส่วนที่ 2

ตัวอย่างที่ 18—การคำนวณ					
	t_0	งวดที่ 1	งวดที่ 2	งวดที่ 3	งวดที่ 4
หนี้สินสกุลเงินตราต่างประเทศที่มีอัตราดอกเบี้ยผันแปร					
มูลค่ายุติธรรม [สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ]	(1,000,000)	(1,000,000)	(1,000,000)	(1,000,000)	(1,000,000)
มูลค่ายุติธรรม [สกุลเงินบาท]	(1,200,000)	(1,050,000)	(1,420,000)	(1,510,000)	(1,370,000)
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรม [สกุลเงินบาท]		150,000	(370,000)	(90,000)	140,000
PV ของการเปลี่ยนแปลงจากความ	0	192,310	(260,346)	(282,979)	(170,000)

³⁰ ตัวอย่างในตารางนี้มีการใช้คำย่อต่อไปนี้ 'CCIRS' หมายถึง สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยข้ามสกุลเงิน 'CF(s)' หมายถึง กระแสเงินสด 'CFH' หมายถึง การป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสด 'CFHR' หมายถึง สำหรับการป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสด 'FVH' หมายถึง การป้องกันความเสี่ยงในมูลค่ายุติธรรม 'IRS' หมายถึง สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย และ 'PV' หมายถึง มูลค่าปัจจุบัน

³¹ สำหรับการคำนวณจำนวนเงินทั้งหมดในตารางต่อไปนี้ (รวมถึงการคำนวณจำนวนเงินของสินทรัพย์ หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นเพื่อวัตถุประสงค์ทางบัญชี) มีการแสดงในรูปของจำนวนบวกและจำนวนลบ (เช่น จำนวนเงินสำหรับการป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสดที่เป็นจำนวนลบแสดงถึงผลขาดทุน)

³² สมมติฐานเหล่านี้กำหนดขึ้นเพื่อวัตถุประสงค์ในการนำไปปฏิบัติ โดยมุ่งเน้นไปที่การแสดงผลของกลไกทางบัญชีของการป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสดและการป้องกันความเสี่ยงมูลค่ายุติธรรมร่วมกัน ทั้งนี้ การวัดมูลค่าและการรับรู้รายการความไม่มีประสิทธิผลของการป้องกันความเสี่ยงได้มีการแสดงแล้วในตัวอย่างที่ 16 และตัวอย่างที่ 17 อย่างไรก็ตาม ในความเป็นจริงแล้วการป้องกันความเสี่ยงในรูปแบบดังกล่าวมักจะไม่มีประสิทธิผลอย่างสมบูรณ์แบบ เนื่องจากความไม่มีประสิทธิผลของการป้องกันความเสี่ยงสามารถเกิดขึ้นได้จากหลายปัจจัย ตัวอย่างเช่น ความเสี่ยงด้านเครดิต ความแตกต่างในวิธีการนับจำนวนวัน หรือค่าธรรมเนียมในการแลกเปลี่ยนสกุลเงินซึ่งรวมอยู่ในสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยข้ามสกุลเงิน (โดยทั่วไปแล้วเรียกว่า ส่วนต่างอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ) ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับว่าได้รวมค่าธรรมเนียมดังกล่าวในการเลือกกำหนดเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยงหรือไม่

ตัวอย่างที่ 18—การคำนวณ					
	t_0	งวดที่ 1	งวดที่ 2	งวดที่ 3	งวดที่ 4
ผันผวนของ CF(s)					
[สกุลเงินบาท]					
การเปลี่ยนแปลงใน PV		192,310	(452,656)	(22,633)	112,979
[สกุลเงินบาท]					
CCIRS (รับดอกเบี้ยผันแปรในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ โดยจ่ายดอกเบี้ยคงที่ในสกุลเงินบาท)					
มูลค่ายุติธรรม [สกุลเงินบาท]	0	(192,310)	260,346	282,979	170,000
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรม [สกุลเงินบาท]		(192,310)	452,656	22,633	(112,979)
CFHR					
ยอดคงเหลือต้นงวด	0	0	(42,310)	(28,207)	(14,103)
การจัดประเภทรายการใหม่สำหรับความเสี่ยงเงินตราต่างประเทศ		153,008	(378,220)	(91,030)	140,731
การจัดประเภทรายการใหม่ (CF งวดปัจจุบัน)		(8,656)	(18,410)	2,939	21,431
ผลกำไรหรือขาดทุนของ CFH ในส่วนที่มีประสิทธิภาพ		(186,662)	(479,286)	20,724	(135,141)
การจัดประเภทรายการใหม่สำหรับความเสี่ยงอัตราดอกเบี้ย		0	(82,656)	67,367	(27,021)
การตัดจำหน่าย CFHR		0	14,103	14,103	14,103
ยอดคงเหลือปลายงวด		(42,103)	(28,207)	(14,103)	0
IRS (รับดอกเบี้ยคงที่ โดยจ่ายดอกเบี้ยผันแปร)					

ตัวอย่างที่ 18—การคำนวณ					
	t_0	งวดที่ 1	งวดที่ 2	งวดที่ 3	งวดที่ 4
มูลค่ายุติธรรม [สกุลเงินบาท]		0	(82,656)	(15,289)	(42,310)
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรม			(82,656)	67,367	(27,021)
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าปัจจุบันของฐานะเปิดต่อความเสี่ยงโดยรวม					
มูลค่าปัจจุบัน [สกุลเงินบาท]	(1,242,310)	(1,159,654)	(1,227,021)	(1,200,000)	
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าปัจจุบัน [สกุลเงินบาท]			82,656	(67,367)	27,021

IE143

ความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยงระหว่างหนี้สินสกุลเงินตราต่างประเทศที่มีอัตราดอกเบี้ยผันแปรกับสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยข้ามสกุลเงินเริ่มต้นขึ้น ณ ต้นงวดที่ 1 (กล่าวคือ t_0) และยังคงมีอยู่เมื่อความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยงสำหรับความสัมพันธ์ระดับที่สองเริ่มต้นขึ้น ณ ต้นงวดที่ 1 กล่าวคือ ความสัมพันธ์ระดับที่หนึ่งยังคงมีอยู่ต่อไปเนื่องจากเป็นความสัมพันธ์ในการป้องกันความเสี่ยงที่แยกต่างหาก อย่างไรก็ตาม การบัญชีป้องกันความเสี่ยงสำหรับความสัมพันธ์ระดับที่หนึ่งได้รับผลกระทบจากการเริ่มต้นของการบัญชีป้องกันความเสี่ยงสำหรับความสัมพันธ์ระดับที่สอง ณ ต้นงวดที่ 1 โดยที่การป้องกันความเสี่ยงมูลค่ายุติธรรมสำหรับความสัมพันธ์ระดับที่สองมีผลกระทบต่อช่วงเวลาของการจัดประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนด้วยจำนวนเงินของสำรองการป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสดของความสัมพันธ์ระดับที่หนึ่ง

(ก) ความเสี่ยงมูลค่ายุติธรรมจากอัตราดอกเบี้ยที่มีการป้องกันความเสี่ยงมูลค่ายุติธรรมจะถูกรวมเป็นจำนวนเงินที่รับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นโดยเป็นผลมาจากการป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสดสำหรับความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยงระดับที่หนึ่ง (กล่าวคือ ผลกำไรหรือขาดทุนจากสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยข้ามสกุลเงินซึ่งมีประสิทธิผลในการป้องกันความเสี่ยง)³³ หมายความว่านับตั้งแต่ต้นงวดที่ 1 ผลกำไรหรือขาดทุนของส่วนที่มีประสิทธิผลของการป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสดซึ่งแสดงถึงความเสี่ยงมูลค่ายุติธรรมของอัตราดอกเบี้ย (ในสกุลเงินบาท) และมีการรับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในชั้นที่หนึ่ง ในชั้นที่สองจะถูกโอนจากสำรองการป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสดไปเป็นกำไรหรือขาดทุนทันที (กล่าวคือ ในงวดเดียวกัน) โดยที่การปรับปรุงการจัดประเภทรายการใหม่ดังกล่าวจะหักกลบกับผลกำไรหรือขาดทุนจากสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุน³⁴ ทั้งนี้ ในบริบทของการบัญชีสำหรับฐานะเปิดต่อความเสี่ยงโดยรวมซึ่งเป็นรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยง การปรับปรุงการจัดประเภทรายการใหม่ดังกล่าวจะเทียบเท่ากับรายการปรับปรุงการป้องกันความเสี่ยงมูลค่ายุติธรรม เนื่องจากฐานะเปิดต่อความเสี่ยงโดยรวมมีการวัดมูลค่าใหม่สำหรับการเปลี่ยนแปลงที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงที่ได้รับการป้องกันแล้ว ซึ่งต่างจากรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยงของตราสารหนี้ที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ (ในสกุลเงินบาท) ซึ่งมีการวัดมูลค่าด้วยวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย แต่ผลกำไรหรือขาดทุนที่เกิดขึ้นมีการรับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นเนื่องจากการนำการบัญชีป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสดมาถือปฏิบัติสำหรับความสัมพันธ์ระดับที่หนึ่ง ดังนั้น การนำการบัญชีป้องกันความเสี่ยงมูลค่ายุติธรรมมา

³³ ผลของการป้องกันความเสี่ยงของฐานะเปิดต่อความเสี่ยงกระแสเงินสดจากอัตราดอกเบี้ย โดยการเข้าทำสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยข้ามสกุลเงินซึ่งได้เปลี่ยนความเสี่ยงกระแสเงินสดในอัตราดอกเบี้ยของหนี้สินสกุลเงินตราต่างประเทศที่มีอัตราดอกเบี้ยผันแปร ไปเป็นความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยคงที่ (ในสกุลเงินบาท) ส่งผลให้กิจการ ค. สันนิษฐานว่ากิจการมีฐานะเปิดต่อความเสี่ยงมูลค่ายุติธรรมจากอัตราดอกเบี้ย (ดูย่อหน้า IE139)

³⁴ ในตารางที่แสดงภาพรวมของการคำนวณ (ดูย่อหน้า IE142) การปรับปรุงการจัดประเภทรายการใหม่คือรายการบรรทัด “การจัดประเภทรายการใหม่สำหรับความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย” ในการกระทบยอดรายการสำรองการป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสด (เช่น ณ ต้นงวดที่ 2 มีการจัดประเภทรายการใหม่สำหรับผลกำไรจำนวน 82,656 บาทจากสำรองการป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสดไปยังกำไรหรือขาดทุน—ดูย่อหน้า IE144 สำหรับวิธีการคำนวณจำนวนเงินดังกล่าว)

ถือปฏิบัติกับฐานะเปิดต่อความเสี่ยงโดยรวมซึ่งเป็นการป้องกันการความเสี่ยงจึงไม่ได้ส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงในการวัดมูลค่ารายการที่มีการป้องกันการความเสี่ยงแต่ส่งผลกระทบต่อการรับรู้ผลกำไรหรือขาดทุนจากการป้องกันการความเสี่ยงแทน (กล่าวคือ การจัดประเภทรายการใหม่จากสำรองการป้องกันการความเสี่ยงกระแสเงินสดไปยังกำไรหรือขาดทุน)

- (ข) การตัดจำหน่ายจำนวนเงินของสำรองการป้องกันการความเสี่ยงกระแสเงินสด ณ สิ้นงวดที่ 1 (จำนวน 42,310 บาท) ตลอดอายุที่เหลืออยู่ของการป้องกันการความเสี่ยงกระแสเงินสดสำหรับความสัมพันธ์ระดับที่หนึ่ง (กล่าวคือ ตลอดงวดที่ 2 ถึงงวดที่ 4)³⁵

IE144 การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าของฐานะเปิดต่อความเสี่ยงโดยรวมมีการคำนวณดังนี้

- (ก) ณ จุดของเวลาที่มีการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าของฐานะเปิดต่อความเสี่ยงโดยรวมซึ่งได้รับการป้องกันการความเสี่ยง (กล่าวคือ การเริ่มต้นของความสัมพันธ์ระดับที่สอง ณ สิ้นงวดที่ 1) กระแสเงินสดทั้งหมดที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากหนี้สินสกุลเงินตราต่างประเทศที่มีอัตราดอกเบี้ยผันแปรและสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยข้ามสกุลเงินตลอดระยะเวลาที่มีการป้องกันการความเสี่ยง (กล่าวคือ จนกระทั่งสิ้นสุดงวดที่ 4) มีการจัดทำในรายละเอียด พร้อมทั้งมีการคำนวณมูลค่าปัจจุบันรวมของกระแสเงินสดในสกุลเงินบาท ซึ่งการคำนวณนี้ให้มูลค่าปัจจุบันที่จะใช้เป็นจุดอ้างอิงในภายหลังเมื่อมีการวัดมูลค่าการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าปัจจุบันของฐานะเปิดต่อความเสี่ยงโดยรวมตั้งแต่การเริ่มต้นของความสัมพันธ์ของการป้องกันการความเสี่ยง การคำนวณดังกล่าวได้แสดงตัวอย่างไว้ในตารางต่อไปนี้

³⁵ ในตารางที่แสดงภาพรวมของการคำนวณ (ดูย่อหน้าที่ IE142) การตัดจำหน่ายนี้ทำให้เกิดการปรับปรุงการจัดประเภทรายการใหม่ในแต่ละงวดเป็นจำนวน 14,103 บาทซึ่งรวมอยู่ในรายการบรรทัด “การตัดจำหน่าย CFHR” ในการกระทบยอดสำรองการป้องกันการความเสี่ยงกระแสเงินสด

ตัวอย่างที่ 18—มูลค่าปัจจุบันของฐานะเปิดต่อความเสี่ยงโดยรวม (ณ จุดเริ่มต้น)							
		มูลค่าปัจจุบันของฐานะเปิดต่อความเสี่ยงโดยรวม					
		หนี้สินสกุลเงินตรา ต่างประเทศ		การรับสกุลเงินดอลลาร์ สหรัฐ ของ CCIRS		การจ่ายสกุลเงินบาทของ CCIRS	
		CF(s)	PV	CF(s)	PV	CF(s)	PV
		[สกุลเงิน ดอลลาร์ สหรัฐ]	[สกุลเงิน ดอลลาร์ สหรัฐ]	[สกุลเงิน ดอลลาร์ สหรัฐ]	[สกุลเงิน ดอลลาร์ สหรัฐ]	[สกุลเงิน บาท]	[สกุลเงิน บาท]
งวดที่ 1	ช่วงเวลา						
	t_0						
	t_1						
	t_2						
	t_3						
งวดที่ 2	t_4						
	t_5	(11,039)	(10,918)	11,039	10,918	(9,117)	(9,094)
	t_6	(11,331)	(11,082)	11,331	11,082	(9,117)	(9,067)
	t_7	(11,375)	(11,000)	11,375	11,000	(9,117)	(9,035)
งวดที่ 3	t_8	(10,689)	(10,227)	10,689	10,227	(9,117)	(9,000)
	t_9	(10,375)	(9,824)	10,375	9,824	(9,117)	(8,961)
	t_{10}	(10,164)	(9,528)	10,164	9,528	(9,117)	(8,918)
	t_{11}	(10,028)	(9,307)	10,028	9,307	(9,117)	(8,872)
งวดที่ 4	t_{12}	(10,072)	(9,255)	10,072	9,255	(9,117)	(8,825)
	t_{13}	(10,256)	(9,328)	10,256	9,328	(9,117)	(8,776)
	t_{14}	(10,159)	(9,147)	10,159	9,147	(9,117)	(8,727)
	t_{15}	(10,426)	(9,290)	10,426	9,290	(9,117)	(8,678)
	t_{16}	(1,010,670)	(891,093)	1,010,670	891,093	(1,209,117)	(1,144,358)
	ยอดรวม		(1,000,000)		1,000,000		(1,242,310)
	ยอดรวมในสกุลเงินบาท		(1,050,000)		1,050,000		(1,242,310)
	PV ของฐานะเปิดต่อความ เสี่ยงโดยรวม [สกุลเงินบาท]		(1,242,310)				Σ

มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดทั้งหมดที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากหนี้สินสกุลเงินตราต่างประเทศที่มีอัตราดอกเบี้ยผันแปรและสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยข้ามสกุลเงินตลอดระยะเวลาที่มีการป้องกันความเสี่ยง ณ สิ้นงวดที่ 1 เท่ากับ $-1,242,310^{36}$ บาท

The present value of all cash flows expected on the variable rate FX liability and the cross-currency interest rate swap over the hedged term at the end of Period 1 is สกุลเงินบาท $-1,242,310$.

- (ข) ณ วันที่ในภายหลัง มูลค่าปัจจุบันของฐานะเปิดต่อความเสี่ยงโดยรวมสามารถคำนวณได้โดยใช้วิธีการเดียวกันกับ ณ สิ้นงวดที่ 1 แต่เป็นการคำนวณสำหรับระยะเวลาที่มีการป้องกันความเสี่ยงที่เหลืออยู่ ทั้งนี้ เพื่อวัตถุประสงค์ดังกล่าว กระแสเงินสดที่คาดว่าจะเหลือจะเกิดขึ้นจากหนี้สินสกุลเงินตราต่างประเทศที่มีอัตราดอกเบี้ยผันแปรและสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยข้ามสกุลเงินตลอดระยะเวลาที่มีการป้องกันความเสี่ยงที่เหลืออยู่ (กล่าวคือ จากวันที่วัดความมีประสิทธิภาพจนกระทั่งสิ้นสุดงวดที่ 4) จะได้รับการปรับปรุงให้เป็นปัจจุบัน (ตามความเหมาะสม) และจากนั้นจะคิดลดมาเป็นมูลค่าปัจจุบัน ยอดรวมของมูลค่าปัจจุบันเหล่านั้นแสดงถึงมูลค่าปัจจุบันของฐานะเปิดต่อความเสี่ยงโดยรวม ซึ่งการคำนวณดังกล่าวได้แสดงตัวอย่างไว้ในตารางต่อไปนี้สำหรับ ณ สิ้นงวดที่ 2

³⁶ ในตัวอย่างนี้ กำหนดสมมติฐานว่าไม่เกิดส่วนที่ไม่มีประสิทธิผลในการป้องกันความเสี่ยงในความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว (ดูย่อหน้าที่ IE142) ดังนั้น ค่าสัมบูรณ์ของหนี้สินสกุลเงินตราต่างประเทศที่มีอัตราดอกเบี้ยผันแปรและยอดรับของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐของสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยข้ามสกุลเงินจะเท่ากัน (แต่มีเครื่องหมายตรงกันข้าม) ในสถานการณ์ที่เกิดความไม่มีประสิทธิผลของการป้องกันความเสี่ยง ค่าสัมบูรณ์เหล่านั้นจะไม่เท่ากันซึ่งจำนวนเงินสุทธิที่เหลืออยู่จะมีผลกระทบต่อมูลค่าปัจจุบันของฐานะเปิดต่อความเสี่ยงโดยรวม

ส่วนที่ 3

ตัวอย่างที่ 18—มูลค่าปัจจุบันของฐานะเปิดต่อความเสี่ยงโดยรวม (ณ สิ้นงวดที่ 2)							
มูลค่าปัจจุบันของฐานะเปิดต่อความเสี่ยงโดยรวม							
	หนี้สินสกุลเงินตรา ต่างประเทศ		ขาไว้ใน สกุลเงินดอลลาร์ สหรัฐ ของ CCIRS		ขาจ่ายใน สกุลเงินบาท ของ CCIRS		
	CF(s) [สกุลเงิน ดอลลาร์ สหรัฐ]	PV [สกุลเงิน ดอลลาร์ สหรัฐ]	CF(s) [สกุลเงิน ดอลลาร์ สหรัฐ]	PV [สกุลเงิน ดอลลาร์ สหรัฐ]	CF(s) [สกุลเงิน บาท]	PV [สกุลเงิน บาท]	
งวดที่ 1	ช่วงเวลา						
	a						
	t ₀						
	t ₁						
	t ₂						
	t ₃						
งวดที่ 2	t ₄						
	t ₅	0	0	0	0	0	
	t ₆	0	0	0	0	0	
	t ₇	0	0	0	0	0	
งวดที่ 3	t ₈	0	0	0	0	0	
	t ₉	(6,969)	(6,921)	6,969	6,921	(9,117)	(9,030)
	t ₁₀	(5,544)	(5,475)	5,544	5,475	(9,117)	(8,939)
	t ₁₁	(4,971)	(4,885)	4,971	4,885	(9,117)	(8,847)
งวดที่ 4	t ₁₂	(5,401)	(5,280)	5,401	5,280	(9,117)	(8,738)
	t ₁₃	(5,796)	(5,632)	5,796	5,632	(9,117)	(8,624)
	t ₁₄	(6,277)	(6,062)	6,277	6,062	(9,117)	(8,511)
	t ₁₅	(6,975)	(6,689)	6,975	6,689	(9,117)	(8,397)
	t ₁₆	(1,007,725)	(959,056)	1,007,725	956,056	(1,209,117)	(1,098,568)
	ยอด		(1,000,000)		1,000,000		(1,159,654)
	รวม						
	ยอดรวมในสกุลเงิน		(1,420,000)		1,420,000		(1,159,654)
	บาท						
	PV ของฐานะเปิดต่อ						
	ความเสี่ยงโดยรวม						
	[สกุลเงินบาท]		(1,159,654)		Σ		

การเปลี่ยนแปลงในอัตราดอกเบี้ยและอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศทำให้มูลค่าปัจจุบันของฐานะเปิดต่อความเสี่ยงโดยรวม ณ สิ้นงวดที่ 2 มีจำนวนเท่ากับ -1,159,654 บาท ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าปัจจุบันของฐานะเปิดต่อความเสี่ยงโดยรวมระหว่างสิ้นงวดที่ 1 กับสิ้นงวดที่ 2 ทำให้เกิดผลกำไรจำนวน 82,656³⁷ บาท

- IE145 การจัดประเภทรายการใหม่ที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนจากสำรองการป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสดไปเป็นกำไรหรือขาดทุน (การปรับปรุงการจัดประเภทรายการใหม่) จะถูกกำหนดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าปัจจุบันของรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยง (กล่าวคือ ฐานะเปิดต่อความเสี่ยงโดยรวม) และมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยง (กล่าวคือ สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ย)
- IE146 ตารางต่อไปนี้จะแสดงผลกระทบต่อกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นและงบแสดงฐานะการเงินของกิจการ ค. (ทั้งนี้ เพื่อความง่ายต่อการเข้าใจ ในงบการเงินดังกล่าวมีการแสดงรายการรายบรรทัด³⁸ แยกจากกันสำหรับความสัมพันธ์ของการป้องกันความเสี่ยงทั้งสอง กล่าวคือ สำหรับการป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสดของหนี้สินสกุลเงินตราต่างประเทศที่มีอัตราดอกเบี้ยผันแปรและการป้องกันความเสี่ยงมูลค่ายุติธรรมของฐานะเปิดต่อความเสี่ยงโดยรวม)³⁹

³⁷ จำนวนเงินในตารางเป็นการแสดงภาพรวมของการคำนวณ (ดูย่อหน้าที่ IE142) ซึ่งเกิดจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าปัจจุบันของฐานะเปิดต่อความเสี่ยงโดยรวม ณ สิ้นงวดที่ 2 (ดูย่อหน้าที่ IE142)

³⁸ รายการรายบรรทัดที่ใช้ในตัวอย่างนี้เป็นการแสดงรายการที่สามารถทำได้ ในขณะที่การแสดงรายการในรูปแบบอื่น ๆ โดยใช้รายการรายบรรทัดที่แตกต่างไปจากนี้ (ซึ่งรวมถึงรายการรายบรรทัดที่มีจำนวนเงินที่แสดงในตัวอย่างนี้) ก็สามารถทำได้เช่นเดียวกัน (มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 7 ให้ข้อกำหนดในการเปิดเผยข้อมูลสำหรับการบัญชีป้องกันความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความไม่มีประสิทธิผลของการป้องกันความเสี่ยง มูลค่าตามบัญชีของเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยง และสำรองการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด)

³⁹ มูลค่าในตารางที่แสดงภาพรวมของการคำนวณสำหรับงวดที่ 4 (ดูย่อหน้าที่ IE142) แตกต่างจากมูลค่าที่แสดงในตารางต่อไปนี สำหรับงวดที่ 1 ถึงงวดที่ 3 มูลค่าที่รวมดอกเบี้ยคงค้างจะเท่ากับมูลค่าที่ไม่รวมดอกเบี้ยคงค้าง เนื่องจากวันสิ้นงวดเป็นวันที่มีการรับหรือจ่ายชำระสำหรับทุกรายการของอนุพันธ์และหนี้สินสกุลเงินตราต่างประเทศที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ ทั้งนี้ ณ สิ้นงวดที่ 4 ตารางที่แสดงภาพรวมของการคำนวณมีการใช้มูลค่าที่ไม่รวมดอกเบี้ยคงค้างในการคำนวณการเปลี่ยนแปลงในมูลค่าอย่างสม่ำเสมอ ในขณะที่ตารางต่อไปนี้จะแสดงมูลค่าที่รวมดอกเบี้ยคงค้าง กล่าวคือ จำนวนเงินที่รวมดอกเบี้ยคงค้างจนถึงก่อนวันที่เครื่องมือทางการเงินจะมีการรับหรือจ่ายชำระ (การแสดงผลเช่นนี้เป็นการทำเพื่อวัตถุประสงค์ในการให้ตัวอย่าง มิฉะนั้นแล้ว มูลค่าตามบัญชีทั้งหมดนอกเหนือจากเงินสดและกำไรสะสมจะเป็นศูนย์)

ตัวอย่างที่ 18—ภาพรวมของผลกระทบต้องบแสดงผลการดำเนินงานและงบแสดงฐานะการเงิน [จำนวนเงินทั้งหมดอยู่ในสกุลเงินบาท]	t ₀	งวดที่ 1	งวดที่ 2	งวดที่ 3	งวดที่ 4
งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น					
ดอกเบียจ่าย					
หนี้สินสกุลเงินตราต่างประเทศ		45,122	54,876	33,527	15,035
รายการปรับปรุง FVH		0	(20,478)	16,517	(26,781)
		45,122	34,398	50,045	(11,746)
การจัดประเภทรายการใหม่ (CFH)		(8,656)	(18,410)	2,939	21,431
		36,466	15,989	52,983	9,685
การตัดจำหน่าย CFHR		0	14,103	14,103	14,103
รวมดอกเบียจ่าย		36,466	30,092	67,087	23,788
ผลกำไรหรือขาดทุนอื่น					
IRS		0	82,656	(67,367)	27,021
ผลกำไรหรือขาดทุนจากอัตรา แลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (หนี้สิน)		(150,000)	370,000	90,000	(140,000)
ผลกำไรหรือขาดทุนจากอัตรา แลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (ดอกเบีย)		(3,008)	8,220	1,030	(731)
การจัดประเภทรายการใหม่ สำหรับความเสี่ยงอัตรา แลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ		153,008	(378,220)	(91,030)	140,731
การจัดประเภทรายการใหม่ สำหรับความเสี่ยงอัตรา ดอกเบีย		0	(82,656)	67,367	(27,021)
รวมผลกำไรหรือขาดทุนอื่น		0	0	0	0
กำไรหรือขาดทุน		36,466	30,092	67,087	23,788
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (OCI)					
ผลกำไรหรือขาดทุนในส่วนที่มี ประสิทธิผล		186,662	(479,286)	(20,724)	135,141

ตัวอย่างที่ 18—ภาพรวมของผลกระทบต้องบแสดงผลการดำเนินงานและงบแสดงฐานะการเงิน [จำนวนเงินทั้งหมดอยู่ในสกุลเงินบาท]					
	t ₀	งวดที่ 1	งวดที่ 2	งวดที่ 3	งวดที่ 4
การจัดประเภทรายการใหม่ (CF งวดปัจจุบัน)		8,656	18,410	(2,939)	(21,431)
การจัดประเภทรายการใหม่ สำหรับความเสี่ยงอัตรา แลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ		(153,008)	378,220	91,030	(140,731)
การจัดประเภทรายการใหม่ สำหรับความเสี่ยงอัตรา ดอกเบี้ย		0	82,656	(67,367)	27,021
การตัดจำหน่าย CFHR		0	(14,103)	(14,103)	(14,103)
รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น		42,310	(14,103)	(14,103)	(14,103)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ		78,776	15,989	52,983	9,685
งบแสดงฐานะการเงิน					
หนี้สินสกุลเงินตราต่างประเทศ	(1,200,000)	(1,050,000)	(1,420,000)	(1,510,000)	(1,375,306)
CCIRS	0	(192,310)	260,346	282,979	166,190
IRS		0	(82,656)	(15,289)	(37,392)
เงินสด	1,200,000	1,163,534	1,147,545	1,094,562	1,089,076
รวมสินทรัพย์สุทธิ	0	(78,776)	(94,765)	(147,748)	(157,433)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสะสม	0	42,310	28,207	14,103	0
กำไรสะสม	0	36,466	66,558	133,645	157,433
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	0	78,776	94,765	147,748	157,433

- IE147 ยอดรวมของดอกเบียจ่ายที่อยู่ในกำไรหรือขาดทุนจะสะท้อนถึงดอกเบียจ่ายของกิจการ ค. ซึ่งเป็นผลมาจากกลยุทธ์การบริหารความเสี่ยงของกิจการ
- (ก) ในงวดที่ 1 กลยุทธ์การบริหารความเสี่ยงดังกล่าวทำให้เกิดดอกเบียจ่ายซึ่งสะท้อนถึงอัตราดอกเบี้ยคงที่ในสกุลเงินบาท หลังจากคำนึงถึงผลกระทบของสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยข้ามสกุลเงิน
- (ข) สำหรับงวดที่ 2 ถึงงวดที่ 4 หลังจากคำนึงถึงผลกระทบของสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยที่กิจการเข้าทำสัญญา ณ สิ้นงวดที่ 1 ผลของกลยุทธ์การบริหารความเสี่ยงดังกล่าวทำให้เกิดดอกเบียจ่ายซึ่งมีการเปลี่ยนแปลงไปตามอัตราดอกเบี้ยผันแปรในสกุลเงินบาท (กล่าวคือ อัตราดอกเบี้ยผันแปรที่มีอยู่ในแต่ละงวด) อย่างไรก็ตาม จำนวนเงินรวมของดอกเบียจ่ายจะไม่เท่ากับจำนวนเงินของอัตราดอกเบี้ยผันแปร เนื่องมาจากการตัดจำหน่ายจำนวนเงินของสำรองการป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสดสะสมของความสัมพันธ์ระดับที่หนึ่ง ณ สิ้นงวดที่ 1⁴⁰

⁴⁰ ดูย่อหน้าที่ IE143(ข) การตัดจำหน่ายดังกล่าวกลายเป็นดอกเบียจ่ายซึ่งมีผลกระทบเช่นเดียวกับส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยผันแปร