

## 2.3. УЧЕТ ХЕДЖИРОВАНИЯ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Герасимова Л.Н., д.э.н., профессор  
кафедры «Бухгалтерский учет»;

Середюк Е.А., студент факультета «Менеджмент»

ФГОБУ ВПО «Финансовый университет  
при Правительстве РФ»

В данной статье рассматривается существующий порядок учета операций хеджирования. Статья представляет особый интерес для лиц, занимающихся трансформацией отчетности из российских стандартов бухгалтерского учета в международные стандарты финансовой отчетности. В ходе анализа выявлены основные проблемы, возникающие при учете данных операций, предложены конкретные пути их решения. Также рассмотрен порядок налогового учета сделок хеджирования, порядок их учета и признания в целях определения налоговой базы по налогу на прибыль организаций.

### ВВЕДЕНИЕ

Одной из основных причин мирового финансового кризиса являлись ошибки в методологии и практике учета и оценки ряда финансовых инструментов. На это указано, в частности, в Декларации укрепления финансовой системы (Declaration on strengthening the financial system), выпущенной по итогам встречи руководителей государств «большой двадцатки», состоявшейся в Лондоне 2 апреля 2009 г. Данная декларация содержит рекомендации членам Комитета по международным стандартам финансовой отчетности предпринять меры, направленные на:

- упрощение международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) в отношении финансовых инструментов;
- ужесточение требований по признанию резервов на потери по ссудам путем предоставления большего объема информации о кредитах;
- изменение стандартов по резервированию, забалансовым счетам и оценке неопределенности;
- достижение ясности и последовательности в применении стандартов оценки по всему миру;
- достижение значительного прогресса на пути к единому своду высококачественных международных стандартов бухгалтерского учета;
- повышение заинтересованности организаторов торгов производными финансовыми инструментами.

Текущий стандарт МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и измерение» не лишен недостатков, в частности отсутствует согласованность при применении стандартов, регулирующих различные участки учета, в случае хеджирования нефинансовых статей. Эта проблема характерна для любой страны, где компании составляют отчетность по МСФО для пользователей, находящихся внутри страны или за рубежом. Для Российской Федерации также характерны проблемы, связанные с налоговым учетом операций хеджирования.

В целях хеджирования рисков, связанных с изменениями цен на драгоценные и промышленные металлы, энергетические ресурсы, финансовые учреждения и предприятия реального сектора заключают форвардные контракты. Форвард (форвардный контракт) – договор (производный финансовый инструмент), по которому одна сторона (продавец) обязуется в определенный договором срок передать товар (базовый актив) другой стороне (покупателю) или исполнить альтернативное денежное обязательство, а покупатель обязуется принять и оплатить этот базовый актив, и (или) по условиям которого у сторон возникают встречные денежные обязательства в размере, зависящем от значения показателя базового актива на момент исполнения обязательств, в порядке и в течение срока или в срок, установленный договором [9].

Форвард может быть расчетным и поставочным. Расчетный (беспоставочный) форвард не заканчивается поставкой базового актива, в то же время поставочный форвард заканчивается поставкой базового актива и полной оплатой на условии сделки (договора).

### Пример 1 [7]

В течение дня 1 июня 201X г. дилер банка А осуществил покупку 1 000 тройских унций золота по цене 1 800 долл. США за 1 тройскую унцию. Официальный валютный курс Центрального банка РФ составил 27 USD/RUR.

В целях хеджирования спустя некоторое время он продал на открытом рынке товарный форвард со следующими параметрами:

- дата расчетов – 1 июня 201X+1 г. (через один год);
- объем сделки – 1000 тройских унций золота;
- расчетный курс – 51 300 руб. за 1 тройскую унцию.

Товарный форвардный контракт в общем случае может быть исполнен до указанной в нем даты расчетов путем заключения соглашения о досрочной покупке (продаже) базового актива или путем зачета.

Рассмотрим критерии признания инструмента хеджирования. В соответствии с п. 9 МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и измерение» инструмент хеджирования – это определенный производный инструмент или (только для хеджирования изменений курсов обмена валют) определенный непродуцируемый финансовый актив или непродуцируемое финансовое обязательство, справедливая стоимость и движение денежных средств которых должны компенсировать изменение справедливой стоимости назначенной хеджируемой статьи.

Рассматриваемый форвардный контракт является производным инструментом. В связи с этим он может быть отнесен к инструментам хеджирования. Изменения в стоимости данного контракта подлежат отражению в балансе и на счете доходов и расходов. В то же время имеющиеся 1 000 тройских унций следует учитывать в качестве материальных запасов. Запасы должны измеряться по наименьшей из двух величин: по себестоимости или по чистой цене продажи [2, п. 9].

В данной ситуации необходимо осуществить следующие бухгалтерские записи (табл. 1).

Таблица 1

#### ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ ОЦЕНКА СТОИМОСТИ ФОРВАРДА

Млн. руб.

Дебит		Кредит	
Содержание	Сумма	Содержание	Сумма
Результат переоценки форвардного контракта	0	Форвардные контракты	0

Данная запись не характерна для российского бухгалтерского учета, поскольку не произошли изменения в составе имущества и источников его образования. В соответствии с отечественными традициями ведения учета следовало бы сделать запись на забалансовых счетах.

Предлагается сделать эту запись (фиктивную в рамках традиционного бухгалтерского учета) именно по балансовым счетам. Данный подход напрямую установлен МСФО (IAS) 39.

Если предприятие пересматривает расчетные суммы выплат или поступлений, то оно должно скорректировать балансовую стоимость финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых инструментов) с тем, чтобы отразить фактические и пересчитанные денежные потоки. Предприятие пересчитывает балансовую стоимость путем расчета предполагаемых будущих потоков денежных средств по первоначальной эффективной ставке процента фи-

нансового инструмента или, если применимо, по пересмотренной эффективной ставке процента. Величина корректировки признается в составе прибыли как доход или расход [3].

Сальдо по счету «Результат переоценки форвардного контракта» при составлении отчетности отражается в балансе в разделе «Прибыли и убытки». При этом кредитовое сальдо по данному счету увеличивает итог данного раздела, а дебетовое – уменьшает.

Далее необходимо принять к учету полученное золото в качестве материальных запасов (табл. 2).

Таблица 2

**ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ ОЦЕНКА ЗАПАСОВ**

*Млн. руб.*

Дебит		Кредит	
Содержание	Сумма	Содержание	Сумма
Запасы (Субсчет – Драгоценные металлы)	48,6	Валютный корсчет	48,6

**48,6 млн. руб. = 1800 \* 1000 \* 27.**

Рассмотрим порядок переоценки при составлении промежуточной отчетности по состоянию на 1 октября 201X г. Пусть спот-цена (цена немедленной поставки) составляет 1 760 долл. США за 1 тройскую унцию. Официальный валютный курс Центрального банка РФ равен 26,5 USD/RUR. Расчетный курс на дату расчетов – 1 июня 200X + 1 г. составляет 50 000 руб. за 1 тройскую унцию.

Рассмотрим порядок переоценки стоимости форварда. Расчет переоценки стоимости форварда основан на использовании эффективной ставки процента. Эффективная процентная ставка – ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих платежей или поступлений на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода, до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства [3].

При применении метода эффективной ставки процента предприятие обычно амортизирует все вознаграждения и прочие суммы, выплаченные или полученные, затраты по сделке и другие премии или скидки, включенные в расчет эффективной ставки процента, на протяжении ожидаемого периода существования инструмента. Однако если вознаграждения и другие суммы, выплаченные или полученные, затраты по сделке, премии или скидки относятся к более короткому периоду времени, то применяется этот период. Такая ситуация возникает, если переменная, к которой относятся вознаграждения и другие суммы, выплаченные или полученные, затраты по сделке, премии или скидки, переоценивается по рыночным ставкам до ожидаемого окончания срока действия инструмента. В этом случае подходящим периодом амортизации является период до следующей даты такой переоценки.

Пусть эффективная ставка процента, по которой будет дисконтироваться стоимость форварда, составляет 10% годовых. Формула оценки справедливой стоимости проданного форварда выглядит следующим образом:

$$fwd_{Sell} = \frac{(fwd_{initial} - fwd_{current})}{(1+r)^d}, \quad (1)$$

где  $fwd_{Sell}$  – текущий форвардный курс с исполнением 1 июня 201X+1 г.;

$fwd_{initial}$  – форвардный курс с исполнением 1 июня 201X+1 г. в момент заключения сделки;

$r$  – ставка дисконтирования (эффективная ставка процента);

$t$  – точное число дней до даты исполнения форварда;

$d$  – число дней в году (365 или 366).

Экономической сущностью данной операции является приведение предполагаемых будущих ценовых разниц к текущему моменту времени.

Рассчитаем справедливую стоимость форварда (табл. 3):

$$fwd_{Sell} = \frac{(51300 - 50000)}{(1 + 0,1)^{\frac{243}{365}}} = 1220 \text{ тыс. руб.}$$

Таблица 3

**ПЕРЕОЦЕНКА СТОИМОСТИ ФОРВАРДНОГО КОНТРАКТА**

*Млн. руб.*

Дебит		Кредит	
Содержание	Сумма	Содержание	Сумма
Форвардные контракты	1,22	Прибыли и убытки	1,22

Далее необходимо осуществить переоценку запасов.

Себестоимость запасов должна включать все затраты на приобретение, затраты на переработку и прочие затраты, понесенные для того, чтобы обеспечить текущее местонахождение и состояние запасов [2].

В рассматриваемом случае затраты на доставку и хранение 1 000 унций золота учитываются в составе общехозяйственных расходов, поэтому величина себестоимости будет равна сумме затрат на приобретение и составит 48,6 млн. руб.

Расчетные оценки чистой цены продажи основываются на наиболее надежном из имеющихся подтверждении суммы, которую можно получить от реализации запасов, на момент выполнения таких оценок.

Эти оценки учитывают колебания цены или себестоимости, непосредственно относящиеся к событиям, произошедшим после окончания периода, в той мере, в которой такие события подтверждают условия, существовавшие на конец данного периода [2, п. 30].

Чистая цена продажи составляет 46,64 млн. руб. ( $1760 * 1\ 000 * 26,5$ ). Таким образом, необходимо произвести уценку запасов на 1,96 млн. руб. (**48,6 – 46,64**).

В этом случае бухгалтерские записи будут выглядеть следующим образом (табл. 4, 5).

Таблица 4

**ПЕРЕОЦЕНКА ЗАПАСОВ**

*Млн. руб.*

Дебит		Кредит	
Содержание	Сумма	Содержание	Сумма
Прибыли и убытки	1,96	Запасы (Субсчет – Драгоценные металлы)	1,96

Таблица 5

**САЛЬДО СЧЕТОВ**

*Млн. руб.*

Название счета	Дебит	Кредит
Прибыли и убытки	0,74	-
Запасы (Субсчет – Драгоценные металлы)	46,64	-

Переоценка инструмента хеджирования (форварда) привела к возникновению прибыли в размере 1,22 млн. руб. В то же время обесценение запасов привело к убыткам в размере 1,96 млн. руб.

Таким образом, итоговое сальдо по счету «Прибыли и убытки» является дебетовым, что свидетельствует о наличии убытков.

Рассмотрим теперь порядок осуществления бухгалтерских записей на дату исполнения форвардного контракта.

На первом этапе необходимо сторнировать результаты предыдущих переоценок по счету «Прибыли и убытки». При этом сторнирование предыдущих переоценок материальных запасов следует осуществлять в обязательном порядке, так как в соответствии с МСФО (IAS) 2 «Запасы», в каждом последующем периоде оценка чистой цены продажи выполняется заново. Если обстоятельства, обусловившие необходимость списания запасов до уровня ниже себестоимости, перестают существовать или имеется явное свидетельство увеличения чистой цены продажи в силу изменившихся экономических условий, списанная ранее сумма сторнируется (т.е. сторнирование производится в пределах суммы первоначального списания) таким образом, чтобы новая балансовая стоимость соответствовала наименьшему из двух значений: себестоимости или пересмотренной возможной чистой цене продажи. Например, это происходит тогда, когда какая-либо статья запаса, учитываемая по чистой цене продажи из-за снижения продажной цены ранее, все еще остается в запасах в последующем периоде, а ее продажная цена увеличилась [2, п. 30].

Вопреки мнению ряда специалистов, сторнирование результатов переоценки финансового инструмента – форварда осуществлять необязательно, поскольку МСФО (IAS) 39 не содержит каких-либо указаний на этот счет. Однако, на наш взгляд, сторнирование результатов предыдущих переоценок позволяет упростить учетный процесс, сделать его более наглядным [7].

Таким образом, бухгалтерские записи на дату расчетов (исполнения форвардного контракта) будут выглядеть следующим образом (табл. 6, 7, 8).

Таблица 6

#### СТОРНИРОВАНИЕ ПЕРЕОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ФОРВАРДА

Млн. руб.

Дебит		Кредит	
Содержание	Сумма	Содержание	Сумма
Форвардные контракты	1,22 (сторно)	Прибыли и убытки	1,22 (сторно)

Таблица 7

#### СТОРНИРОВАНИЕ ПЕРЕОЦЕНКИ ЗАПАСОВ

Млн. руб.

Дебит		Кредит	
Содержание	Сумма	Содержание	Сумма
Прибыли и убытки	1,96 (сторно)	Запасы (Субсчет – Драгоценные металлы)	1,96 (сторно)

Таблица 8

#### САЛЬДО СЧЕТОВ

Млн. руб.

Название счета	Дебит	Кредит
Прибыли и убытки	-	0
Запасы (Субсчет – Драгоценные металлы)	48,6	-

Далее необходимо отразить операции по перечислению денежных средств и определить финансовый результат (табл. 9).

Таблица 9

#### РАСЧЕТЫ ПО ФОРВАРДУ

Млн. руб.

Дебит		Кредит	
Содержание	Сумма	Содержание	Сумма
Рублевый корсчет	51,3	Запасы (Субсчет – Драгоценные металлы)	48,6
-	-	Прибыли убытки	2,7

На рублевый корреспондентский счет получена сумма, причитающаяся по форвардному договору. Она равна произведению цены одной тройской унции, установленной в договоре, на количество поставляемого золота (**51 300 руб. \* 1 000 унций**). Разница между доходами в денежной форме, полученными от реализации золота, и его себестоимостью составляет прибыль от операции хеджирования.

#### Пример 2

Пусть, как и в рассмотренном ранее случае, в течение дня 1 июня 201X г. дилер банка А осуществил покупку 1 000 тройских унций золота по цене 1 800 долл. США за 1 тройскую унцию. Официальный валютный курс Центрального банка РФ составил 27 USD/RUR. В целях хеджирования спустя некоторое время он продал на открытом рынке товарный форвард со следующими параметрами:

- дата расчетов – 1 июня 201X+1 г. (через один год);
- объем сделки – 1 000 тройских унций золота;
- расчетный курс – 51 300 руб. за 1 тройскую унцию.

Записи по первоначальной оценке стоимости форварда и запасов аналогичны ранее рассмотренным.

Пусть по состоянию на 30 сентября 201X г. имело место обесценение запасов: спот-цена золота составила 1 900 долл. США за 1 тройскую унцию. Официальный курс Центрального банка РФ составил 29 USD/RUR. Расчетный курс на дату расчетов – 53 000 руб. за 1 тройскую унцию.

Рассчитаем справедливую стоимость форвардного контракта:

$$fwd_{sell} = \frac{(51300 - 53000)}{(1 + 0,1)^{365}} = -1595 \text{ тыс. руб.}$$

Итак, на отчетную дату имеется обесценение форвардного контракта. Его необходимо отразить по дебету счета «Прибыли и убытки». В учете необходимо сделать следующие записи (табл. 10).

Таблица 10

#### ПЕРЕОЦЕНКА СТОИМОСТИ ФОРВАРДА

Млн. руб.

Дебит		Кредит	
Содержание	Сумма	Содержание	Сумма
Прибыли и убытки	1,595	Форвардные контракты	1,595

Далее необходимо произвести оценку чистой цены продажи запасов. Чистая цена продажи составляет 55,1 млн. руб. (**1900 \* 1 000 \* 29**). Себестоимость запасов ниже чистой цены продажи и составляет 48,6 млн. руб. Поскольку запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой цене продажи, переоценка запасов не производится (табл. 11).

На дату расчетов необходимо сторнировать результаты предыдущей переоценки форвардного контракта. Затем необходимо отразить получение денежных средств, списать материалы и определить финансовый результат.

Таблица 11

САЛЬДО СЧЕТОВ

Млн. руб.

Дебит		Кредит	
Содержание	Сумма	Содержание	Сумма
Прибыли и убытки	1,595	Запасы (Субсчет – Драгоценные металлы)	48,6

В данном случае при составлении промежуточной отчетности убытки от уценки форвардного контракта не уменьшаются на величину дооценки материальных запасов. Это приводит к возникновению чисто технических, но весьма значительных убытков. Экономическая сущность данной операции заключается в минимизации рисков. Ее финансовый результат не зависит от изменений рыночной стоимости актива между промежуточными отчетными датами. Прибыль (убыток) от рассмотренной выше операции определяется как разница между суммой, полученной при исполнении форвардного контракта, и себестоимостью купленного золота, являющейся де-факто инвестициями, а не запасами. Учет золота в соответствии с МСФО (IAS) 2 приводит к искажению реальной картины хеджирования.

Следует отметить, что в ряде случаев нефинансовые активы могут быть отнесены к инструментам хеджирования даже в том случае, когда они не являются инструментом хеджирования валютного риска [3].

Организация может принять решение о признании нефинансового актива в качестве инструмента хеджирования, если существует разница между условиями инструмента хеджирования и хеджируемой статьи (например, при хеджировании прогнозируемой покупки бразильского кофе с использованием форвардного контракта на покупку колумбийского кофе на аналогичных условиях) и соблюдены все условия п. 88 МСФО (IAS) 39. К этим условиям относятся следующие.

1. В начале хеджирования формально определяются и документируются отношения хеджирования и цели предприятия в отношении управления риском, а также стратегия хеджирования. Необходимые документы включают определение инструмента хеджирования, хеджируемой статьи или операции, характера хеджируемого риска и способа оценки предприятием эффективности хеджирования для компенсации подверженности риску изменений справедливой стоимости хеджируемой статьи или денежных потоков в связи с хеджируемым риском.
2. Ожидается, что хеджирование будет высокоэффективным в отношении компенсации изменений справедливой стоимости или денежных потоков в связи с хеджируемым риском в соответствии с первоначально задокументированной стратегией управления риском для соответствующего отношения хеджирования.
3. В случае хеджирования движения денежных средств вероятность хеджируемых будущих операций должна быть высокой, и такие будущие операции должны приводить к возникновению подверженности риску изменений денежных потоков, которые могут повлиять на финансовый результат.
4. Эффективность хеджирования может быть надежно измерена, то есть справедливая стоимость или денежные потоки хеджируемой статьи и справедливая стоимость инструмента хеджирования могут быть надежно измерены.
5. Хеджирование оценивается на постоянной основе, и эффективность хеджирования оценивается по всем отчетным периодам, для которых определяется хеджирование.

В МСФО (IAS) 2 «Запасы» также имеется оговорка о том, что положения данного стандарта не применяются в отношении тех запасов, учет которых регулируется МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: призна-

ние и измерение». Проблема заключается в том, что в МСФО 39 четко не прописан порядок переоценки нефинансовых хеджируемых статей и нефинансовых инструментов хеджирования.

Таким образом, имеется некоторое противоречие между стандартами. Необходимо включить в МСФО 39 следующее положение: «Учет нефинансовых хеджируемых статей и нефинансовых инструментов хеджирования регулируется другими стандартами в той части, в которой это не противоречит МСФО 39. Нефинансовые инструменты хеджирования учитываются по себестоимости, при этом ее величина не может быть отнесена на расходы до даты расчетов по данному инструменту хеджирования или до даты осуществления хеджируемой операции».

В РФ также существуют серьезные проблемы с налоговым учетом инструментов хеджирования. В соответствии с Налоговым кодексом РФ, под операциями хеджирования понимаются операции (совокупность операций) с финансовыми инструментами срочных сделок (в том числе разных видов), совершаемые в целях уменьшения (компенсации) неблагоприятных для налогоплательщика последствий (полностью или частично, обусловленных возникновением убытка, недополучением прибыли, уменьшением выручки, уменьшением рыночной стоимости имущества, включая имущественные права (права требования), увеличением обязательств налогоплательщика вследствие изменения цены, процентной ставки, валютного курса, в том числе курса иностранной валюты к валюте РФ, или иного показателя (совокупности показателей) объекта (объектов хеджирования) [1].

Под объектами хеджирования признаются имущество, имущественные права налогоплательщика, его обязательства, в том числе права требования и обязанности, носящие денежный характер, срок исполнения которых на дату совершения операции хеджирования не наступил, включая права требования и обязанности, осуществление (исполнение) которых обусловлено предъявлением требования стороны по договору и в отношении которых налогоплательщик принял решение о хеджировании. Базисные активы финансовых инструментов срочных сделок, которые используются для операции хеджирования, могут отличаться от объекта (объектов) хеджирования [1].

В целях хеджирования допускается заключение более одного финансового инструмента срочной сделки разных видов, включая заключение нескольких финансовых инструментов срочных сделок в рамках одной операции хеджирования в течение срока хеджирования.

Для подтверждения обоснованности отнесения операции (совокупности операций) с финансовыми инструментами срочных сделок к операции хеджирования налогоплательщик составляет на дату заключения данных сделок (первой из сделок – при заключении нескольких сделок в рамках одной операции хеджирования) по операции справку, подтверждающую, что исходя из прогнозов налогоплательщика совершение данной операции (совокупности операций) позволяет уменьшить неблагоприятные последствия, связанные с изменением цены (в том числе рыночной котировки, курса) или иного показателя объекта хеджирования.

При осуществлении операции хеджирования доходы (расходы) учитываются при определении налоговой

базы, при расчете которой учитываются доходы и расходы, связанные с объектом хеджирования [1].

Для подтверждения обоснованности отнесения операций с финансовыми инструментами срочных сделок к операциям хеджирования налогоплательщик представляет расчет, подтверждающий, что совершение данных операций приводит к снижению размера возможных убытков (недополучения прибыли) по сделкам с объектом хеджирования. Целесообразность заключения сделок хеджирования требует обоснования в целях налогового учета. Предложения от заинтересованных сторон о заключении такой сделки может позволить фискальным органам впоследствии поставить под сомнение целесообразность ее заключения в случае получения убытка.

Представляемый в произвольной форме расчет должен свидетельствовать о целесообразности хеджа. В то же время при пристальном акцентировании внимания на данном расчете (особенно в случае, если по итогам хеджа будет чистый убыток) может встать вопрос о формальных признаках правильности его составления. Как правило, на момент заключения сделки, для расчета целесообразности хеджа предприятия пользуются лишь аналитическим материалом, представленным заинтересованной стороной. Ошибочность данных расчетов в случае возникновения арбитражного прецедента придется доказывать проверяющему органу. Для минимизации рисков по таким сделкам предприятию целесообразно закрепить необходимость хеджирования во внутренних документах (например, в политике управления рисками) [4].

Результат от переоценки инструментов хеджирования может быть отражен в составе доходов (расходов) по состоянию на конец отчетного (налогового периода) [1].

В соответствии со ст. 331 Налогового кодекса РФ сумма положительных (отрицательных) разниц, возникающих от переоценки банками учетной стоимости драгоценных металлов при ее изменении, включается в состав доходов в виде суммы сальдо превышения положительной переоценки над отрицательной, а в состав расходов в виде суммы сальдо превышения отрицательной переоценки над положительной, на последнее число отчетного (налогового) периода. Однако для остальных организаций Налоговым кодексом РФ четко не определен порядок отнесения убытков от обесценения объекта хеджирования на расходы по операции хеджирования. Т.е. в рассмотренной выше ситуации, связанной с приобретением золота и последующей продажей форварда, организация, не являющаяся банком, не будет вправе признать величину обесценения золота в составе расходов по операции хеджирования до момента исполнения форвардного контракта. Это может привести к чисто техническим колебаниям налоговой базы по налогу на прибыль.

На наш взгляд, необходим единый подход к учету объектов хеджирования нефинансовых статей для разных организаций. Однако мы признаем, что при этом у Федеральной налоговой службы РФ могут возникнуть сложности с администрированием налога на прибыль. Таким образом, к данной проблеме нужно подходить системно, то есть наряду с совершенствованием налогового законодательства следует осуществлять мероприятия, направленные на повышение эффективности налогового администрирования.

## Литература

1. Налоговый кодекс РФ [Электронный ресурс] : часть первая от 31 июля 1998 г. №146-ФЗ ; часть вторая от 5 авг. 2000 г. №117-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. Запасы [Электронный ресурс] : МСФО (IAS) 2 : ред. на 1 сент. 2011 г. Режим доступа: <http://www.iasb.org>.
3. Финансовые инструменты: признание и измерение [Электронный ресурс] : МСФО (IAS) 39 : ред. на 1 сент. 2011 г. Режим доступа: <http://www.iasb.org>.
4. Брацило А.Н. Налогообложение операций хеджирования [Текст] / А.Н. Брацило // Бухгалтерский учет. – 2009. – №9.
5. Гарант [Электронный ресурс] : справ.-правовая система. Режим доступа: <http://www.garant.ru>.
6. Декларация укрепления финансовой системы = Declaration on strengthening the financial system [Электронный ресурс]. URL: [http://www.g20.org/Documents/Fin\\_Deps\\_Fin\\_Reg\\_Annex\\_020409\\_-\\_1615\\_final.pdf](http://www.g20.org/Documents/Fin_Deps_Fin_Reg_Annex_020409_-_1615_final.pdf)
7. Кузьмин А.Ю. Оценка и учет финансовых инструментов в соответствии с МСФО [Текст] : пособие / А.Ю. Кузьмин ; Академия народного хозяйства при Правительстве РФ, Высшая школа финансов и менеджмента. – М. : ВШФМ АНХ при Правительстве РФ, 2010.
8. Международный комитет по стандартам финансовой отчетности [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.iasb.org>.
9. Халл Д.К. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты = Options, futures and other derivatives [Текст] / Д.К. Халл. – 6-е изд. – М. : Вильямс, 2007.

## Ключевые слова

Хеджирование; мировой финансовый кризис; бухгалтерский учет; трансформация отчетности; МСФО; Международные стандарты финансовой отчетности; РСБУ; налоговый учет.

*Герасимова Лариса Николаевна*

*Середюк Евгений Александрович*

## РЕЦЕНЗИЯ

В статье излагаются основные проблемы и тенденции, возникающие при учете операций хеджирования. Рассматриваются как теоретические, так и практические аспекты учета и отражения в отчетности данных операций, обсуждается влияние различных правил и процедур на достоверность отчетной информации и эффективность принятия тех или иных инвестиционных решений. Авторами предлагаются пути улучшения инфраструктуры экономического роста путем совершенствования учета финансовых инструментов и раскрытия информации об их использовании.

Различные виды финансовых инструментов, в том числе и производных, играют большую роль в экономике развитых стран. Они позволяют увеличить емкость и ликвидность фондового рынка, могут быть использованы предприятиями реального сектора для хеджирования рисков. В Российской Федерации потенциал данных типов контрактов остается нереализованным. Одной из причин этого является слабое нормативное регулирование осуществления некоторых сделок, а также отсутствие методологии отражения в бухгалтерском учете и отчетности.

Актуальность выбранной темы исследования подчеркивает тот факт, что в Декларации укрепления финансовой системы (The declaration on strengthening the financial system), были указаны основные принципы совершенствования учета финансовых инструментов. Принципы обобщили результаты анализа предпосылок мирового финансового кризиса.

В работе дается краткое описание основных направлений совершенствования учета операций хеджирования. Обсуждаются проблемы ведения налогового учета производных финансовых инструментов и анализируются налоговые риски, возникающие при учете данного вида активов.

Таким образом, учитывая актуальность затронутой темы и ее новизну, статья может быть рекомендована для публикации.

*Гетьман В.Г., д.э.н., профессор, зав. кафедрой «Бухгалтерский учет» ФГБОУ ВПО «Финансовый университет при Правительстве РФ»*