

2.3. ПРОБЛЕМЫ УЧЕТА ОПЕРАЦИЙ ХЕДЖИРОВАНИЯ В УСЛОВИЯХ АДАПТАЦИИ РСБУ К ТРЕБОВАНИЯМ МСФО

Астахова Ю.А., аспирант
кафедры «Бухгалтерский учет в
коммерческих организациях»

*ФГОУ ВПО Финансовый университет
при Правительстве РФ*

В статье рассмотрены основные аспекты учета операций хеджирования в международной практике, выявлены и проанализированы возможные последствия применения хеджирования для отечественного бизнеса. На основе проведенного исследования финансовой отчетности 15 крупных российских компаний была проанализирована практика применения инструментов хеджирования российскими предприятиями. Автором были обобщены правила учета различных видов хеджирования, на основе чего были сформулированы рекомендации по ведению бухгалтерского учета операций хеджирования в отечественной практике с целью адаптации к требованиям международных стандартов финансовой отчетности.

В рыночной экономике хозяйствующие субъекты осуществляют свою деятельность в условиях перманентной финансовой неопределенности, когда будущие результаты их деятельности подвержены различным видам риска.

В настоящее время наряду с традиционными способами страхования от рисков, компании прибегают к стратегиям, основанным на производных финансовых инструментах, лежащих в основе операций хеджирования. Хеджирование представляет собой управление рисками путем целенаправленного применения одного финансового инструмента («инструмент хеджирования») для компенсации изменчивости справедливой стоимости или денежных потоков признанного актива или обязательства, твердого соглашения или денежных потоков («хеджируемая статья») [6, с. 53].

Проще говоря, чтобы осуществить хеджирование, нужно совместить объект, являющийся источником риска, с инструментом, нейтрализующим этот риск. В таком случае колебания цен объекта и инструмента хеджирования произойдут в различных направлениях, компенсируя друг друга.

Наиболее традиционными инструментами для осуществления хеджирования являются такие производные финансовые инструменты, как форварды, фьючерсы, опционы и свопы. Хотя иногда для осуществления хеджирования используются и первичные инструменты, например, когда обязательства по свопам хеджируются облигациями и векселями.

С точки зрения автора крайне важно проводить грань между хеджированием как процессом управления рисками и бухгалтерским учетом хеджирования, представляющим собой соотношение изменений справедливой стоимости хеджирующих инструментов и хеджируемой статьи в одном отчете о прибылях и убытках. Учет хеджирования может применяться только к определенным операциям хеджирования, т.е. не каждая операция, квалифицируемая компанией как сделка хеджирования, будет находить отражение на счетах бухгалтерского учета. Фактически учет хеджирования используется на добровольной основе.

На практике применение операций хеджирования финансовых рисков получило довольно широкое рас-

пространение и потребовало выработки единых подходов и правил учета таких операций. До принятия МСФО (IAS) 39 никаких специальных правил по учету операций хеджирования в системе международных стандартов не существовало. Как правило, влияние хеджирования или не учитывалось вовсе до момента совершения сделки, или учет велся по принципу «синтетического инструмента», т.е. хеджирующий инструмент и хеджируемая операция учитывались вместе как одна операция. Например, форвардный контракт, хеджирующий сделку по продаже продукции, выраженную в иностранной валюте, учитывался бы в составе договора по продаже так, как будто продажи были номинированы в национальной валюте.

Нами было проведено исследование финансовой отчетности 10 крупных отечественных компаний различной отраслевой принадлежности, результаты которого говорят о том, что лишь некоторые компании прибегают к учету операций хеджирования и раскрывают соответствующую информацию в отчетности. Так, например, на результаты деятельности группы компаний «Аэрофлот» оказывают влияние цены на авиационное топливо, поэтому группа осуществляет деятельность по хеджированию части нефинансового риска, относящегося к авиационному топливу. В целях хеджирования части выручки, деноминированной в евро, от негативных колебаний курса евро по отношению к рублю, компания заключила с двумя ведущими на российском рынке банками договоры о совершении сделок «многовалютный процентный СВОП с фиксированной процентной ставкой». Данные финансовые инструменты оцениваются компанией как эффективные инструменты хеджирования для целей МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

Группа компаний «Ютейр» удерживает процентные свопы для целей управления волатильностью процентных ставок. С целью учета хеджирования данный хедж классифицируется как хеджи текущей рыночной стоимости при хеджировании подверженности к изменениям текущей рыночной стоимости учетного актива или пассива или неучтенного твердого обязательства.

Учет хеджирования всегда был и остается одним из наиболее спорных и сложных вопросов в рамках учета финансовых инструментов.

Поскольку для отечественной практики применение учета операций хеджирования является весьма актуальным, считаем уместным отметить следующие потенциальные последствия применения операций хеджирования для бизнеса.

- Учет хеджирования позволит российским предприятиям точнее отражать в финансовой отчетности экономическое содержание проводимых ими операций, что сделает ее более прозрачной и качественной в глазах пользователей.
- Кроме того, учет хеджирования снизит зависимость финансовых результатов предприятия от колебаний рыночных параметров, на которые оно не может влиять. В частности, к таким факторам относятся риски – рыночные (например, связанные с ценами на отдельные товары или некоторые виды сырья), валютные, кредитные, риски предоплаты, процентной ставки и другие.
- С другой стороны, учет хеджирования потребует модификации учетных систем и наличия квалифицированного персонала, способного выполнять все необходимые процедуры, в частности производить расчет эффективности хеджирования. Поэтому при принятии решения о применении учета хеджирования следует сопоставить затраты, требуемые на его ведение, с полученными выгодами.

К сожалению, следует констатировать, что в гражданском законодательстве Российской Федерации отсутствует правовое регулирование срочных сделок и операций хеджирования, с принятием части второй Налогового кодекса РФ (НК РФ) появилось первое законодательное определение производных финансовых инструментов (в НК РФ используется термин финансовый инструмент срочных сделок), но в то же время в бухгалтерском законодательстве нет какого-либо стандарта, регламентирующего вопросы учета операций с производными финансовыми инструментами и операций хеджирования. Данный факт свидетельствует о наличии серьезных упущений в отечественной практике и подтверждает необходимость разработки соответствующих нормативных документов, опираясь на западный опыт – ГААП США и Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО).

Хотелось бы отметить, что требования к учету хеджирования, предъявляемые МСФО, весьма неоднозначны и вызывают споры. Так, в ходе проведенного нами анализа были выявлены следующие недостатки в подходах к учету операций хеджирования в МСФО:

- система учета операций хеджирования отличается высокой степенью сложности и дороговизной;
- модель классификации отношений хеджирования не совсем корректна, поскольку, на наш взгляд, нерационально их деление на три вида: учет хеджирования чистых инвестиций в зарубежную деятельность идентичен хеджированию денежных потоков;
- деление на хеджирование справедливой стоимости и денежных потоков неоднозначно, например, валютные риски могут быть отнесены в обе категории;
- детально не разработаны методики оценки эффективности операций хеджирования, компании вынуждены разрабатывать их самостоятельно.

Можно выделить следующие этапы хеджирования.

1. Определение вида хеджирования:
 - денежных потоков;
 - справедливой стоимости;
 - чистой инвестиции в зарубежное подразделение.
2. Определение хеджируемой статьи или операции.
3. Определение хеджируемого риска и срока хеджирования.
4. Определение инструмента хеджирования.
5. Расчет эффективности хеджирования.
6. Документальное оформление хеджирования с указанием всех вышеперечисленных параметров на начало операции хеджирования.
7. Оценка эффективности хеджирования на протяжении всего срока хеджирования [5, с. 587].

Итак, согласно МСФО (IAS) 39, учет хеджирования может вестись по-разному – в зависимости от его вида (хеджирование справедливой стоимости, денежных потоков или чистой инвестиции) [3, с. 20]. Учитывая, что хеджирование чистой инвестиции учитывается аналогично хеджированию денежных потоков, правила учета хеджирования могут быть представлены в табл. 1.

Примерами хеджирования справедливой стоимости могут быть:

- хеджирование инвестиций в иностранной валюте с помощью валютного форварда или валютного свопа;
- хеджирование риска изменений справедливой стоимости долговых инструментов с фиксированной ставкой с помощью процентного свопа;
- хеджирование изменения стоимости товарных запасов с помощью фьючерсного контракта;
- хеджирование дебиторской или кредиторской задолженности в иностранной валюте при помощи форвардного контракта.

Хеджирование денежных потоков – нейтрализация риска изменений денежных потоков, которые:

- вызваны определенным риском, связанным с признанным активом или обязательством (например, все или некоторые будущие процентные платежи по долговому инструменту с плавающей ставкой) или высоковероятной прогнозируемой сделкой;
- могут оказать влияние на прибыль или убыток.

В качестве примеров хеджирования денежных потоков можно привести следующие:

- хеджирование операции, связанной с прогнозируемыми доходами или расходами, с помощью валютного форварда;
- хеджирование ссуды с плавающей процентной ставкой с помощью процентного свопа;
- хеджирование опционом прогнозируемого приобретения основных средств;
- хеджирование операции по приобретению товара, не отраженной в балансе, с помощью товарного фьючерса.

Рассмотрим учет операций хеджирования справедливой стоимости и денежных потоков на примерах. Начнем с учета хеджирования денежных потоков.

Пример. На 20 февраля 2012 г. компания «Сигма» планирует закупку оборудования стоимостью 100 000 долл. Ожидается, что платеж по этой операции будет осуществлен 31 июля 2012 г. Для того чтобы нивелировать риск, связанный с изменением курса доллара США к рублю в течение периода до срока платежа, компания заключает форвардный контракт с банком на покупку 100 000 долл. за рубли по фиксированному курсу 27,0 руб. за 1 долл. сроком исполнения 31 июля 2012 г. Данная операция позволяет компании, исполнив форвардный контракт и выплатив полученную сумму в долларах США поставщику оборудования, по сути зафиксировать общую сумму предстоящих платежей в размере 2 700 000 руб. Если к 31 июля 2012 г. курс доллара США к рублю увеличится до 27,5 руб. за 1 долл., то компания выплатит поставщику оборудования 2 750 000 руб. Однако увеличение рублевого эквивалента суммы к выплате на 50 000 руб. будет скомпенсировано прибылью по форвардному контракту в том же размере, и чистая сумма к выплате с учетом форвардного контракта составит 2 700 000 руб. В качестве объекта хеджирования в данном случае выступает планируемая сделка по закупке оборудования, в качестве инструмента хеджирования – форвардный контракт, а в качестве хеджируемого риска – риск изменения курса доллара США к рублю.

С момента заключения форвардного контракта и до приобретения оборудования на каждую отчетную дату бухгалтер компании «Сигма» отражает по нему доходы и расходы в составе капитала. Для расчетов используется форвардный курс доллара США, определенный на основе биржевых котировок фьючерсов на доллар США с соответствующей датой исполнения. При составлении отчетности за 1-й квартал 2012 г. стоимость форвардного контракта определяется с использованием форвардного курса доллара США на 31 марта 2012 г. с датой исполнения 31 июля 2012 г. Например, если курс на 31 марта 2012 г. составляет 27,2 руб. за 1 долл., то справедливая стоимость форвардного контракта будет равна 20 000 руб. $((27,2 - 27,0) * 100\ 000)$.

На счетах бухгалтерского учета данные операции будут отражаться следующим образом:

- Д-т Финансовые активы (форвардный контракт) 20 000;
- К-т Доходы и расходы по инструменту хеджирования, отраженные в составе капитала 20 000.

31 июля 2012 г. компания отразит приобретение оборудования и произведет дооценку форвардного контракта. Поскольку по условию курс на эту дату составляет 27,5 руб. за 1 долл., то сумма дооценки составит 30 000 руб.,

а справедливая стоимость форвардного контракта – 50 000 руб.

На счетах бухгалтерского учета будут сделаны следующие проводки:

- Д-т Финансовый актив (форвардный контракт) 30 000;
- К-т Доходы и расходы по инструменту хеджирования, отраженные в составе капитала 30000 – дооценка форвардного контракта;
- Д-т Основные средства 2 750 000;
- К-т Денежные средства 2 750 000.

Расчеты по форвардному контракту – приобретение основного средства:

- Д-т Денежные средства 2 750 000;
- К-т Денежные средства 2 700 000;
- К-т Финансовые активы (форвардный контракт) 50 000.

Поскольку в данном примере хеджируемые денежные потоки не оказывают влияния на финансовый результат, доходы и расходы по инструменту хеджирования, отраженные в составе капитала, включаются в состав соответствующего балансового актива:

- Д-т Доходы и расходы по инструменту хеджирования, отраженные в составе капитала 50 000;
- К-т Основные средства 50 000.

Таким образом, первоначальная балансовая стоимость оборудования составит 2 700 000 руб.

Рассмотрим учет хеджирования справедливой стоимости.

Пример. Предприятие хеджирует справедливую стоимость запасов сахара с помощью фьючерсного контракта на продажу сахара. Первоначальная стоимость запа-

сов – 200 000 тыс. руб. При переоценке фьючерсного контракта по биржевым котировкам вариационная маржа, подлежащая перечислению брокеру или бирже, оказалась равна 15 000 тыс. руб. Эта сумма составляет справедливую стоимость фьючерсного контракта. Текущая рыночная стоимость запасов при этом – 230 000 тыс. руб. Отражение операций в учете (тыс. руб.).

- По фьючерсному контракту:
 - Д-т Расходы по переоценке 15 000;
 - К-т Денежные средства (вариационная маржа) 15 000.
- По переоценке запасов:
 - Д-т Запасы 30 000;
 - К-т Доходы от переоценки запасов 30 000.

Чистый доход, отраженный в отчете о прибылях и убытках, составляет 15 000 тыс. руб. Это говорит о том, что хеджирование в данном случае эффективно.

Важно, по нашему мнению, понимать, что система учета операций хеджирования идет в разрез с требованиями и правилами учета, прописанными в Стандарте МСФО (IAS) 39 относительно финансовых инструментов, что может оказывать влияние на субъективность управленческих решений в отношении признания или непризнания того или иного контракта хеджирующим инструментом и хеджируемой статьей, а следовательно, отражения или неотражения прибыли (убытков) в том или ином отчетном периоде. И здесь у руководства компании возникает инструмент манипулирования данными финансовой отчетности.

Таблица 1

ПРАВИЛА УЧЕТА ОПЕРАЦИЙ ХЕДЖИРОВАНИЯ

Вид операции	Хеджирование	
	Справедливой стоимости	Денежных потоков
Учет доходов и расходов по инструменту хеджирования	От переоценки производного инструмента хеджирования по справедливой стоимости или валютной составляющей балансовой стоимости инструмента хеджирования, измеренной в соответствии с МСФО (IAS) 21 в составе прибыли или убытка	Часть дохода или убытка от инструмента хеджирования, эффективность которого была установлена, следует признавать в составе прочего совокупного дохода (в составе капитала) – баланс; неэффективная часть дохода или убытка от инструмента хеджирования признается в составе прибыли или убытка (отчет о прибылях и убытках)
Учет доходов или расходов по хеджируемой статье	В составе прибыли или убытка в случае, когда хеджируемая статья измеряется по фактическим затратам или же это имеющийся в наличии для продажи финансовый актив	Отдельные компоненты капитала, связанные с хеджируемой статьей, корректируются в пользу меньшей из следующих сумм (в абсолютном выражении): • сумма совокупной прибыли или убытка по инструменту хеджирования, накопленная с момента начала хеджирования; • сумма совокупного изменения справедливой стоимости (приведенной стоимости) ожидаемых будущих денежных средств хеджируемой статьи, накопленная с момента начала хеджирования
Учет корректировки балансовой стоимости хеджируемого финансового инструмента с методом эффективной процентной ставки	Амортизируется на прибыль или убыток	-
Учет доходов и расходов по инструменту хеджирования после их отражения в составе капитала	-	В том же самом периоде или периодах, в течение которых хеджируемые прогнозируемые потоки денежных средств влияют на прибыль или убыток (например, в периоды, когда признан доход или расход по процентам). Если хеджирование прогнозируемой операции впоследствии приводит к признанию финансового актива или финансового обязательства, то соответствующий доход или убыток, признанный в составе прочей совокупной прибыли должен быть исключен из состава капитала и признан в составе прибыли или убытка в качестве корректировки при реклассификации

Проанализировав требования, предъявляемые международными стандартами к учету операций хеджирования, автор выявил следующие отличия относительно общих правил учета финансовых инструментов:

- при хеджировании в каждом конкретном случае производный инструмент хеджирования ставится на учет и оценивается по справедливой стоимости, в отличие от финансовых инструментов, не являющихся участниками операций хеджирования и оцениваемых в отчетности либо по справедливой, либо по амортизированной стоимости;
- финансовый результат от изменения справедливой стоимости хеджируемой статьи и инструмента хеджирования отражается в отчете о прибылях и убытках одновременно, за счет чего достигается сглаживание финансовых результатов. Как мы уже отмечали, в отсутствие конкретных учетных правил в отношении хеджирования доходы и расходы от операций, обеспечивающих эффективное экономическое хеджирование, могут относиться к различным периодам, вызывая при этом колебания показателей отчета о прибылях и убытках;
- если не применяется специальный порядок хеджирования, изменение справедливой стоимости отдельного финансового инструмента может относиться в отчет о прибылях и убытках, а по взаимосвязанному инструменту, учитываемому отдельно, по собственным правилам, изменение справедливой стоимости может отражаться в капитале (для финансовых активов, предназначенных для продажи).

Пример. У компании Омега имеется обязательство в иностранной валюте, срок погашения которого наступает через 12 месяцев. Компания решает хеджировать подлежащую выплате сумму обязательства от колебаний валютного курса. С этой целью она заключает форвардный контракт на покупку иностранной валюты через 12 месяцев.

Если компания игнорирует отношения хеджирования между указанными финансовыми инструментами, она учитывает финансовое обязательство в валюте и дериватив по общим правилам и независимым образом. При этом финансовое обязательство будет отражаться по амортизированной стоимости с отнесением амортизации в отчет о прибылях и убытках. Результат переоценки справедливой стоимости форвардного контракта (дериватива) также подлежит отнесению в отчет о прибылях и убытках.

Если компания рассматривает операцию как хеджирование денежных потоков суммы, подлежащей погашению в будущем, и считает его эффективным, изменение справедливой стоимости форвардного контракта в текущем отчетном периоде должно быть отражено в капитале. Когда же наступит срок погашения обязательства, оно будет переоценено с учетом изменения валютно-обменного курса с отнесением курсовой разницы в отчет о прибылях и убытках. Одновременно накопленные в капитале суммы переоценки форвардного контракта должны быть перенесены в отчет о прибыли и убытках. Финансовый результат этих двух операций в периоде погашения обязательства будет отражен свернуто.

Очевидно, что при неприменении специального порядка хеджирования на финансовый результат за текущий отчетный период будет влиять изменение справедливой стоимости форвардного контракта. Соответственно будет искажен финансовый результат того отчетного периода, в котором произойдет погашение обязательства.

Указанный выше специальный порядок применяется для взаимосвязанных финансовых инструментов, участвующих в операциях хеджирования.

В стандарте МСФО (IAS) 39 представлены четкие критерии операций хеджирования, а также предусмотрено проведение определенных тестов на эффективность подобных операций. Что касается отечественной практики, то здесь мы можем говорить о следующих фактах:

- в настоящее время не существует специальных нормативных актов, регулирующих бухгалтерский учет производных финансовых инструментов (за исключением коммерческих банков);
- применяются общие принципы бухгалтерского учета. Известно, что российская система учета предусматривает отражение операций хеджирования на забалансовых счетах, тем самым формируя забалансовые риски и искажая отчетность, поскольку доходы и расходы отражаются в момент поступления или перечисления денежных средств.

Автор считает, что производные финансовые инструменты хеджирования все-таки следует отражать на балансовых счетах, поскольку фактически на дату заключения такого рода контрактов (например, на форвардный контракт на покупку валюты) у компании возникает реальная дебиторская и кредиторская задолженность по оплате и приобретению объекта хеджирования, следовательно, для оценки инвестором финансового состояния такая информация будет более уместной, если найдет отражение на балансовых счетах.

Исходя из вышесказанного, можно сформулировать следующие правила бухгалтерского учета при хеджировании.

1. Если предприятие переоценивает инструмент хеджирования до даты исполнения, то это следует делать одновременно с переоценкой хеджируемой позиции. При этом начисленные доходы или расходы по инструменту хеджирования на балансовых счетах не признаются.
2. Суммы дооценок и уценок могут учитываться отдельно от номинала контракта. Такая методика регламентирована в учете банковских операций по деривативам и может быть применена для субъектов предпринимательской деятельности.
3. Возникновение доходов и расходов (суммы платежей или изменения стоимости) переносят на балансовые счета только после завершения операции.
4. В учете должны отражаться расходы по хеджированию (уплата налогов, таможенной пошлины, вознаграждение брокеру, дилеру, консультационные услуги, биржевые сборы). Выбор счетов для учета таких расходов (увеличение стоимости активов или списание на расходы периода) определяется предприятием.
5. При хеджировании одновременно признаются взаимозачитываемые результаты изменений справедливой стоимости инструмента хеджирования и соответствующей хеджируемой статьи.

Одним из основополагающих требований МСФО (IAS) 39 в отношении учета хеджирования является требование его эффективности. Для этих целей эффективность хеджирования определена как: «степень, в которой связанные с хеджируемым риском изменения в справедливой стоимости или денежных потоках по объекту хеджирования компенсируются изменениями в справедливой стоимости или денежных потоках по инструменту хеджирования».

Несомненно, демонстрация эффективности хеджирования может быть названа одним из наиболее сложных аспектов МСФО (IAS) 39. Оценка эффективности хеджирования может быть чрезвычайно сложной задачей, предусматривающей использование сложных статистических методов и моделей оценки, опыт применения которых у большинства бухгалтеров в лучшем случае ограничен. Все это усугубляется тем фактом, что Совет по МСФО предоставил очень ограниченные инструкции по проведению анализа эффективности на

практике, а Комитет IFRIC уклонился от разработки руководства по применению в отношении данного вопроса. Таким образом, очевидно, что существует вероятность, что на практике будут иметь место различные интерпретации приемлемого метода оценки эффективности.

Хеджирование рассматривается как высокоэффективное только при условии соблюдения следующих условий.

- В начале хеджирования и в последующих периодах ожидается, что хеджирование будет высокоэффективным и компенсирует связанные с хеджируемым риском изменения в справедливой стоимости или денежных потоках в течение периода, для которого была определена операция хеджирования. Такое ожидание может быть продемонстрировано несколькими способами, включая сравнение связанных с хеджируемым риском изменений за прошлые периоды в справедливой стоимости или денежных потоках по объекту хеджирования с изменениями за прошлые периоды в справедливой стоимости или денежных потоках по инструменту хеджирования или представление информации о высокой степени статистической корреляции справедливой стоимости или денежных потоков по объекту хеджирования и справедливой стоимости или денежных потоков по инструменту хеджирования. Для того чтобы повысить эффективность хеджирования, может быть выбран коэффициент хеджирования, отличный от 1 : 1;
- Показатель фактической эффективности хеджирования лежит в диапазоне 80-125% [4, с. 324].

Например, если фактические результаты хеджирования заключаются в убытке по инструменту хеджирования в размере 120 долл. и прибыли по денежному инструменту в размере 100 долл., то степень компенсации может быть рассчитана как $120 \div 100$, что составляет 120%, или как $100 \div 120$, что составляет 83%. В данном случае при соблюдении условия (1) будет сделано заключение о том, что хеджирование было высокоэффективным.

Эффективность должна оцениваться как минимум при подготовке годовой или промежуточной финансовой отчетности. Однако ничто не препятствует проведению оценки эффективности чаще. В действительности это может быть желательным, если существует риск того, что хеджирование перестанет быть высокоэффективным (хотя соблюдение критерия перспективной эффективности должно гарантировать очень низкий размер этого риска). Чем раньше неэффективное хеджирование определено, тем раньше будут устранены колебания учетных данных, которые связаны с невозможностью применить учет хеджирования. Например, после установления неэффективности хеджирования можно повторно определить операцию хеджирования (возможно, с некоторыми корректировками инструмента хеджирования), но учет хеджирования к новой операции хеджирования может быть применен только перспективно.

МСФО (IAS) 39 не предписывает использование какого-то одного метода оценки эффективности хеджирования; выбор метода зависит от принятой компанией стратегии управления рисками. Например, если стратегия управления рисками состоит в периодической корректировке величины инструмента хеджирования с тем, чтобы отразить изменения в объекте хеджирования, необходимо продемонстрировать, что предполагается, что хеджирование будет высокоэффективным только в течение периода до следующей корректировки инструмента хеджирования.

Эффективность хеджирования также может оцениваться либо до, либо после налогообложения. Если эффективность оценивается после налогообложения, этот факт должен быть указан при начале операции хеджирования как часть формальной документации стратегии хеджирования.

Документы по стратегии хеджирования должны содержать информацию о методиках оценки эффективности, и эти методики должны определять, включают ли в оценку все доходы и расходы по инструменту хеджирования и исключается ли временная стоимость инструмента.

Если операция хеджирования перестает быть эффективной, учет хеджирования должен быть прекращен. В этом случае дальнейший учет инструмента и объекта хеджирования ведется в соответствии с общими правилами учета. Доходы и расходы по инструменту хеджирования, уже отраженные в составе капитала, переносятся в состав текущих доходов и расходов отчета о прибылях и убытках в тех же периодах, что и соответствующие денежные потоки по объекту хеджирования.

Учет хеджирования также прекращается при продаже инструмента хеджирования или отмене планируемой сделки. Предприятие может добровольно прекратить учет хеджирования в любой момент.

На основе проведенного анализа учета операций хеджирования в зарубежной практике и выявленных «узких мест» в системе российского учета автором были сформулированы следующие нижеперечисленные рекомендации.

I. В План счетов ввести отдельный синтетический счет «Финансовые инструменты хеджирования» с выделением следующих субсчетов:

- форвардные контракты;
- фьючерсные контракты;
- расчеты по свопам;
- прочие производные инструменты хеджирования.

Этот счет будет являться активно-пассивным. При этом по дебету счета «Финансовые инструменты хеджирования» будут отражаться связанные с производными финансовыми инструментами права на:

- получение денежных средств (или иных активов) от другой организации;
- договорное право обмена финансовыми активами (обязательства) с другой организацией по потенциально выгодным условиям.

По кредиту счета «Финансовые инструменты хеджирования» будут отражаться связанные с производными финансовыми инструментами обязательства, с одной стороны, по уплате денежных средств (или иных активов) другой организации; с другой – по обмену финансовыми активами (обязательства) с другой организацией на потенциально невыгодных условиях.

II. Ввести отдельный синтетический счет «Потенциальные доходы и расходы по инструментам хеджирования» с выделением субсчетов:

- 1 – «Доходы по инструментам хеджирования»;
- 2 – «Расходы по инструментам хеджирования».

III. Отражать операции хеджирования и результаты таких операций в составе бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках, поскольку отражение на счетах бухгалтерского учета только конечного результата от операций хеджирования не соответствует принципу достоверности бухгалтерского учета.

Мы полагаем, что данная схема учета позволила бы получать оперативные данные о влиянии инструмен-

тов хеджирования на финансовые результаты деятельности организации, так как сделки такого рода относятся к сделкам с повышенным риском, а значит, информация о них должна обособленно учитываться и раскрываться в финансовой отчетности.

Литература

1. Налоговый кодекс РФ [Электронный ресурс] : часть вторая от 5 авг. 2000 г. №117-ФЗ. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности предприятий и Инструкция по его применению [Электронный ресурс] : утв. приказом М-ва финансов РФ от 31 окт. 2000 г. №94н (в ред. от 8 нояб. 2010 г.). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
3. Финансовые инструменты: признание и оценка [Электронный ресурс] : МСФО (IAS) 39 : введен в действие на территории РФ приказом М-ва финансов РФ от 25 нояб. 2011 г. № 160-н. Режим доступа: <http://www.iasb.org>.
4. Боди З. Финансы [Текст] / З. Боди, Р. Мертон. – М. : Вильямс, 2007. – 592 с.
5. Бонем М. Применение МСФО [Текст] / М. Бонем, М.Д. Кертис; под ред. Д. Вайнштейна. – М., 2012.
6. Фельдман А.Б. Производные финансовые и товарные инструменты [Текст] / А.Б. Фельдман. – М. : Финансы и статистика, 2003. – 304 с.

Ключевые слова

Хеджирование, инструмент хеджирования; объект хеджирования; риски; справедливая стоимость; производные инструменты; хеджирование денежных потоков; хеджирование справедливой стоимости; эффективность хеджирования.

Астахова Юлия Александровна

РЕЦЕНЗИЯ

В представленной статье автором рассматриваются вопросы учета операций хеджирования как в международной, так и в российской практике. Актуальность темы не вызывает сомнения, поскольку учет хеджирования является одной из весьма сложных и неоднозначных процедур, регламентируемых МСФО(IAS) 32 и МСФО (IAS) 39. В российской учетной практике операции хеджирования не регламентируются законодательством и не отражаются в учете предприятий. Таким образом, очевидно существование насущной потребности в разработке научно-методических материалов и практических рекомендаций по построению системы учета хеджирования в условиях адаптации Российской системы бухгалтерского учета к Международным стандартам финансовой отчетности.

В данной работе автором анализируются основные аспекты учета операций хеджирования, раскрывается его особое место в системе учета финансовых инструментов, кроме того, отражаются потенциальные преимущества и трудности внедрения учета хеджирования в российской практике.

Практическая значимость исследования заключается в том, что предложенная автором схема счетов для учета операций хеджирования может быть использована на практике российскими предприятиями, что позволит им получать оперативные данные о влиянии инструментов хеджирования на финансовые результаты деятельности организации и будет способствовать формированию качественной отчетной информации.

Рецензируемая статья отвечает требованиям, предъявляемым к научным публикациям, и может быть рекомендована к опубликованию.

Сиднева В.П., к.э.н., профессор кафедры «Бухгалтерский учет в коммерческих организациях» ФГОУ ВПО «Финансовый университет при Правительстве РФ»