

Т.А.ТАРАБАРИНОВА, канд. экон. наук, доцент, *tat@spmi.ru*

Д.А.ЯКУПОВА, студент, *diana-yakupova@mail.ru*

Национальный минерально-сырьевой университет «Горный», Санкт-Петербург

Т.А.TARABARINOVA, *PhD in ec., associate professor, tat@spmi.ru*

Д.А.IAKUPOVA, *student, diana-yakupova@mail.ru*

National Mineral Resources University (Mining University), Saint Petersburg

ОТРАЖЕНИЕ ВОПРОСОВ ХЕДЖИРОВАНИЯ В СТАНДАРТАХ МЕЖДУНАРОДНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Отмечено, что хеджирование является неотъемлемой частью деятельности компаний нефтегазовой, горно-добычной и metallurgical отраслей. В соответствии с международным стандартом финансовой отчетности IFRS 9 «Финансовые инструменты» рассмотрены объекты хеджирования (хеджируемая статья, инструмент хеджирования), виды отношений хеджирования (хеджирование справедливой стоимости, хеджирование потоков денежных средств, хеджирование чистых инвестиций в иностранные компании).

Ключевые слова: хеджирование, хеджируемая статья, хеджируемый инструмент, международные стандарты финансовой отчетности.

THE DEFINITION OF HEDGE ACCOUNTING POINTS IN INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS

Hedging is an integral part of the activities of oil and gas, mining and metallurgical companies. The article covers to problems of hedging according to International Financial Reporting Standard IFRS 6 «Financial instruments»: object of the hedge accounting (Hedged Item and Hedged Instrument), types of hedging relationships (Fair value hedge, Cash flow hedge, Hedge of a net investment in a foreign operation).

Key words: hedging, hedged item and hedged instrument, International Financial Reporting Standards.

В условиях рынка каждая компания в своей повседневной деятельности сталкивается с рисками, многие из которых оказывают влияние на денежные потоки, стоимость активов и обязательств компании и на формирование ее финансового результата. В связи с этим хозяйствующий субъект стремится анализировать, оценивать и контролировать риски, чтобы свести их к минимуму. Средством снижения таких рисков часто служат инструменты хеджирования.

С ноября 2008 г. Совет по МСФО ведет работу над проектом по замене действующего стандарта по финансовым инструментам IAS 39 новым IFRS 9 «Финансовые инструменты». Причиной послужила просьба

пользователей финансовой отчетности и заинтересованных лиц разработать новый стандарт, который будет менее сложным для понимания и использования.

Объектом учета хеджирования является операция хеджирования между хеджируемой статьей и инструментом хеджирования. Цель учета хеджирования – отражение в финансовой отчетности эффекта деятельности компании по управлению рисками на финансовый результат.

Следует отметить, что хеджирование является неотъемлемой частью деятельности компаний нефтегазовой, горно-добычной и metallurgical отраслей, поскольку учитывается неопределенность бу-

дущих изменений обменных курсов, стоимости активов и т.д., что определило решение авторов статьи перевести проект стандарта IFRS 9 на русский язык*.

Рассмотрим более подробно составляющие операции хеджирования.

В качестве хеджируемой статьи выступают признанный актив или обязательство, непризнанное твердое соглашение, весьма возможная прогнозируемая операция или чистая инвестиция в зарубежную деятельность, которые подвергают предприятие риску изменений справедливой стоимости или будущего движения денежных средств и определяются как хеджируемые.

Хеджируемая статья может быть отдельной статьей, группой статей или частью группы статей. В случае хеджирования компонентов риска или их комбинации должны быть выполнены два условия:

- изменение денежных потоков или справедливой стоимости должно быть обусловлено определенным риском либо рисками (компонентом риска);
- компонент риска может быть отдельно идентифицирован и надежно определен**.

Как показывает практика, существуют различные обоснования подхода к хеджированию компонентов риска:

- сложно хеджировать статью в целом, поскольку отсутствует подходящий инструмент хеджирования;
- дешевле хеджировать отдельные компоненты риска, нежели статью в целом, поскольку активный рынок существует для компонентов риска, а не для хеджируемой статьи в целом;
- компания принимает решение хеджировать изменения в денежных потоках или справедливой стоимости, относимые лишь к определенному риску, поскольку именно этот риск особенно подвержен изменению, что оправдывает затраты хеджирования.

* МСФО (IFRS) 9. Международные стандарты финансовой отчетности. М., 2012.

** Алексеева Г.И. Учет хеджирования: нынешнее состояние и перспективы // Международный бухгалтерский учет. 2012. № 37.

Alekseeva G.I. Accounting of hedging: present status and perspectives // Mezdunarodniy uchet. 2012. N 37.

Рассмотрим один из примеров, когда хеджируется определенный компонент риска. Определяя в качестве хеджируемых статей элементы риска, компания рассматривает их либо как элементы, определенные договором (элементы риска, предусмотренные контрактом), либо присущие справедливой стоимости и денежным потокам, частью которых они являются (элементы риска, не предусмотренные контрактом). Последние могут быть отнесены к статьям, которые еще не породили права и обязанности (например, вероятная сделка) или к договорам, которые соответственно породили правоотношения, но не определили элемент риска (твердое соглашение содержит единую штучную цену вместо формулы цены, базирующейся на различных финансовых инструментах, лежащих в основе).

Предположим, некая компания заключила долгосрочный договор на поставку природного газа, цена которого определяется формулой, утвержденной данным договором. Цена зависит от цен на сырьевые товары и иных факторов (жидкое топливо, горючие масла и другие компоненты, транспортные расходы). Компания хеджирует элемент – жидкое топливо – в отношении договора поставки посредством форварда на жидкое топливо. Поскольку жидкое топливо как элемент определен сроками и условиями договора поставки, он является элементом риска, предусмотренным контрактом. Следовательно, так как существует определенная формула цены, этот риск может быть отдельно идентифицирован и надежно оценен (существует активный рынок для форвардных контрактов на жидкое топливо). В результате цена на жидкое топливо, представленная в договоре поставки, – элемент риска, принимаемый к учету как хеджируемая статья.

Инструмент хеджирования – определенный производный инструмент или (только для хеджирования изменений курсов обмена валют) определенный непроизводный финансовый актив или непроизводное финансовое обязательство, справедливая стоимость и движение денежных средств которых должны компенсировать изменения справедливой стоимости назначенней хеджируемой статьи.

Раскрытие информации по учету хеджирования

| Раскрываемая информация | Хеджирование справедливой стоимости | Хеджирование денежных потоков | Хеджирование чистых инвестиций |
|---|-------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Описание хеджируемого риска и инструмента хеджирования, раскрытие их справедливой стоимости | + | + | + |
| Срок возникновения хеджируемых денежных потоков | | + | |
| Прогнозируемые операции, осуществление которых больше не планируется | | + | |
| Доход или расход, отраженный в капитале, и его перенос в отчет о прибылях и убытках | | + | |
| Доход или расход от инструмента хеджирования и хеджируемого риска | + | | |
| Неэффективная часть операции хеджирования, отраженная в отчете о прибылях и убытках | | + | + |

Инструменты хеджирования подразделяют на две группы:

- производные финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль или убыток, за исключением некоторых выпущенных опционов;

- непроизводные финансовые активы или непроизводные финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через прибыль и убытки, исключая финансовые обязательства, изменение справедливой стоимости которых связано с кредитным риском и отражается в совокупном доходе.

В соответствии с проектом IFRS 9 отношения хеджирования принимаются к учету, если выполняются все следующие условия:

- отношение хеджирования состоит только из соответствующих критериям инструментов хеджирования и статей хеджирования;

- в начале хеджирования формально определяются и документируются отношения хеджирования и цели предприятия в отношении управления риском, а также стратегия хеджирования;

- отношение хеджирования удовлетворяют всем требованиям эффективности.

Существует три вида отношений хеджирования: хеджирование справедливой стоимости; хеджирование потоков денежных средств; хеджирование чистых инвестиций в иностранные компании.

В таблице обобщены требования, предъявляемые к раскрытию информации по учету хеджирования по каждому виду отношений хеджирования в соответствии с IFRS 7* и IAS32.

Ряд сложностей при учете хеджирования связан прежде всего со сложностью организации рынка ценных бумаг, их спецификой и порядком обращения. Единые правила учета, в частности хеджирования, важны для транснациональных компаний, транснациональных банков, для всех организаций, которые так или иначе заинтересованы в снижении волатильности своей деятельности.

В российской финансовой отчетности отсутствует стандарт, касающийся учета и оценки объектов хеджирования. В российских положениях по бухгалтерскому учету зафиксированы правила учета лишь для определенных видов производных инструментов; финансовые инструменты отражаются на забалансовых счетах, переоценка производных финансовых инструментов производится также на забалансовых счетах; финансовый результат переоценки не отражается в отчете о прибылях и убытках.

Выпуск МСФО 9 «Финансовые инструменты», а также российских аналогов учета позволит более точно отражать действия, предпринимаемые компанией для целей управления рисками, что повысит ее полезность для составителей и пользователей.

* МСФО (IFRS) 9. Международные стандарты финансовой отчетности. М., 2012.