

## Учет инструментов хеджирования

**О. В. Плотникова,**  
к. э. н., доцент, Балаковский  
институт экономики и бизнеса  
Саратовского государственного  
социально-экономического  
университета,  
olesya\_plotnikova\_2012@mail.ru



**Б**ухгалтерский учет эффектов хеджирования финансовых инструментов производственно-торговых операций является одной из важнейших процедур, вводимых МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 39, соответственно посвященных признанию, оценке и отражению финансовых инструментов. При этом следует констатировать, что проблемы применения процедур учета на практике вытекают не столько из сложности самих стандартов, сколько из многообразия инструментов в экономической деятельности, методов их первоначальной оценки и последующей оценки. Собственно, вопрос стоит о признании специального учета инструментов хеджирования.

Однако ни МСФО, ни РПБУ не дают определения учета хеджирования, а рассматривают только его составляющие. Более того, до конца не ясно, учет хеджирования — это составная часть бухгалтерского, управленческого или налогового учета. Попробуем разобраться с этими вопросами.

Ответ на вопрос — является ли учет хеджирования составной частью бухгалтерского учета — дан МСФО (IAS) 39, где за хеджируемый объект (статью) признается: актив, обязательство, твердое соглашение, весьма вероятная прогнозируемая операция или чистые инвестиции в зарубежную деятельность, которые подвергают предприятие риску изменений справедливой стоимости или будущего движения денежных средств и определяются как хеджируемые.

Хеджируемая статья должна отражать риск, воздействующий на финансовый результат компании. Например, любая денежная статья в иностранной валюте могла бы быть хеджированной в отношении валютного риска, поскольку изменения стоимости, связанные с хеджируемым риском, будут отражаться всегда в отчете о прибылях и убытках.

Долговая ценная бумага с фиксированной процентной ставкой, имеющаяся в наличии для продажи, может выступать в качестве хеджируемой статьи по риску процентной ставки, так как изменения в стоимости, вызванные изменением процентных ставок, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

В качестве хеджируемой статьи по риску процентной ставки и валютному риску для целей учета при хеджировании может выступать выданный займ. Долевая ценная бумага, имеющаяся в наличии для продажи, может выступать в качестве хеджируемой статьи по валютному риску или риску цены капитала, поскольку такие изменения будут оказывать влияние после продажи ценной бумаги.

Вот далеко не полный перечень объектов, подлежащих отражению в учете хеджирования финансовых инструментов. Как видим, они прямо или в некотором роде опосредованно являются объектами бухгалтерского учета. Не говоря уже о том, что результат процессов хеджирования финансовых инструментов должен быть отражен в отчете о прибылях и убытках.

Рассмотрим специальный учет инструментов хеджирования с позиции управленческого учета.

"Управленческий учет по определению профессиональной организации — Института управленческих бухгалтеров — это добавляющий ценность процесс непрерывного совершенствования, измерения и функционирования систем финансовой и нефинансовой информации, который направляет действия менеджмента, мотивирует поведение, поддерживает и создает культурные ценности, необходимые для достижения стратегических, тактических и оперативных целей организации"<sup>1</sup>.

Обратите внимание на фразу "... это добавляющий ценность процесс...". Основной подход в учете хеджирования состоит в следующем:

<sup>1</sup> Аткинсон, Энтони А., Банкер, Раджив Д., Каплан, Роберт С., Янг, Марк С. Управленческий учет. 3-е изд. Пер. с англ. — М.: Издательский дом "Вильямс", 2005.

— если хеджирование снижает риск изменения денежных потоков, связанных с будущей сделкой (хеджирование денежных потоков), то доход или расход, возникающий по инструменту хеджирования, первоначально учитывается в составе капитала, а впоследствии переводится в состав отчета о прибылях и убытках, когда в результате сделки по хеджируемой статье получена прибыль или понесен убыток;

— если хеджирование компенсирует риск изменения справедливой стоимости признанного в балансе актива или обязательства (хеджирование справедливой стоимости), то доход или расход по инструменту хеджирования признается в отчете о прибылях и убытках одновременно с практически компенсирующим его доходом или расходом в результате корректировки хеджируемой статьи с тем, чтобы отразить определенные изменения в ее справедливой стоимости.

Таким образом, основополагающее требование в отношении учета хеджирования заключается в том, что хеджирование должно быть эффективным, что и подтверждается требованием МСФО (IAS) 39: эффективность хеджирования — это степень, в которой изменения справедливой стоимости или движения денежных средств хеджируемой статьи, относящиеся к хеджируемому риску, компенсируются изменениями справедливой стоимости или движения денежных средств инструмента хеджирования.

Разъяснения по оценке эффективности хеджирования приводятся и в приложении А к МСФО 39: хеджирование считается высокоэффективным, только если выполняются оба представленных ниже условия:

— в начале хеджирования и в последующие периоды ожидается, что хеджирование будет высокоэффективным инструментом с точки зрения компенсации изменений справедливой стоимости денежных потоков, относимых к хеджируемому риску в течение периода, для которого определяется хеджирование. Такие ожидания могут быть продемонстрированы разными способами, включая сравнение прошлых изменений справедливой стоимости или движения денежных средств хеджируемой статьи, относимых на хеджируемый риск, с прошлыми изменениями справедливой стоимости или движения денежных средств инструмента хеджирования, или показав высокую статистическую корреляцию меж-

ду справедливой стоимостью или движением денежных средств хеджируемой статьи и инструментом хеджирования. Предприятие может выбрать соотношение при хеджировании, отличное от соотношения один к одному, с целью повышения эффективности хеджирования, как описано в пункте AG100;

— фактические результаты хеджирования находятся в диапазоне от 80 до 125 %. Например, если фактически достигнутые результаты таковы, что убыток по инструменту хеджирования составляет 120 д. е., а прибыль от денежного инструмента равняется 100 д. е., то результаты взаимозачета можно оценить на уровне 120/100, т. е. 120 %, или 100/120, т. е. 83 %. В данном примере, если предположить, что хеджирование удовлетворяет предыдущему условию, организация вправе сделать вывод, что хеджирование было высокоэффективным.

При учете инструментов хеджирования важную роль играет так называемый коэффициент эффективности хеджирования. Он может быть рассчитан либо на основе соотношения изменения стоимости объекта и инструмента хеджирования, либо на основе соотношения изменений денежных потоков.

$$K_{\text{эфф}} = \frac{\text{Изменение справедливой стоимости объекта}}{\text{Изменение справедливой стоимости инструмента хеджирования}}$$

Экономический смысл коэффициента хеджирования состоит в том, что он показывает, насколько быстрее изменялась стоимость объекта хеджирования по сравнению со стоимостью хеджирования. Он характеризует, какую часть изменения стоимости (денежных потоков) объекта хеджирования покрывает инструмент хеджирования. Это ли не процесс непрерывного совершенствования, измерения и функционирования систем финансовой и нефинансовой информации?

И наконец, целью любого хеджирования является снижение риска от сделки между инструментами хеджирования и хеджируемой статьей, т. е. в признании взаимно компенсирующих влияний изменений справедливой стоимости инструмента хеджирования и хеджируемой статьи на прибыль или убыток. Другими словами, получение дополнительного дохода или снижение убытка, а это и есть "добавленная ценность" в системе управленческого учета.

Не меньшую претенциозность в отношении учета инструмента хеджирования проявляет и налоговый учет, исходя из определения, данного в ст. 313 НК РФ: налоговый учет — это система обобщения информации для определения налоговой базы по налогу на основе данных первичных документов, в соответствии с порядком, предусмотренным настоящим Кодексом.

Рассмотрим, какие специальные требования к учету хеджирования выдвигает Налоговый кодекс Российской Федерации.

Для целей налогообложения хеджирование — это разновидность операций с финансовыми инструментами срочных сделок, и в соответствии с п. 2 ст. 301 НК РФ налогоплательщик вправе самостоятельно квалифицировать сделку, условия которой предусматривают поставку базисного актива, признавая ее операцией с финансовым инструментом срочных сделок либо сделкой на поставку предмета сделки с отсрочкой исполнения. Казалось бы, это положение дает основание для включения информации учета хеджирования в систему налогового учета. Однако последующий текст вызывает недоумение: **критерии отнесения сделок, предусматривающих поставку предмета сделки (за исключением операций хеджирования), к категории операций с финансовыми инструментами срочных сделок должны быть определены налогоплательщиком в учетной политике для целей налогообложения.**

Непонятно, что выведено из-под налогообложения. Если операции хеджирования, то тогда для чего вообще нужны производные финансовые инструменты? Однако читаем далее п. 5 ст. 301 НК 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 Российской Федерации, или иного показателя (совокупности показателей) объекта (объектов) хеджирования.

Из вышеизложенного становится понятно, что если хеджирование направлено на компенсацию возможных убытков или недополучение прибыли в результате неблагоприятного изменения цены или иного показателя объекта хеджирования, то результат хеджирования должен быть учтен при исчислении налогооблагаемой базы.

Более того, в п. 4 ст. 304 НК РФ читаем: убытки по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке, могут быть отнесены на уменьшение налоговой базы, образующейся по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке, в последующие налоговые периоды.

Из вышеперечисленного можно сделать следующие выводы.

**Первое.** Учет инструментов хеджирования должен найти отражение в стоимостных измерениях объектов финансового учета через изменения хеджируемых статей: активов, обязательств, твердых обязательств, прогнозируемых с высокой вероятностью будущих операций или чистых активов в зарубежные операции, которые подвергают компании риску изменения справедливой стоимости или денежных потоков и определяются как хеджируемые.

**Второе.** В сущности "добавленная ценность", использованная в определении управленческого учета, представляет собой не что иное, как широко известный из микроэкономической теории показатель экономической прибыли, которая отличается от бухгалтерской прибыли тем, что при ее расчете учитываются не только явные бухгалтерские издержки, но и внешние издержки собственного капитала (резервы оценочного капитала).

Одной из проблем управленческого учета инструментов хеджирования является определение расчетного периода, за который прибыль или убытки должны признаваться. В этом отношении основой любой учетной политики должны быть результаты и цели сделки, которые сначала отражаются в управленческом учете, а его результаты переносятся в бухгалтерский финансовый учет.

Цель хеджирования состоит в уменьшении риска возможных убытков в результате неблагоприятного изменения цен, курса или процентных ставок. Это достигается путем занятия позиции по производным финансовым инструментам, которые покрывают имею-

щиеся или ожидаемые позиции на наличном рынке (спот-позиции).

Хеджер стремится защитить себя от воздействий изменений цены на базисный актив, лежащий в основе производного инструмента. Поскольку такая защита является экономической основой хеджируемой сделки, для учета сделок на рынке производных финансовых инструментов очень важно точно отразить, что происходит с ценами базисных активов.

С позиции управленческого учета важно и то, что при совершении операций хеджирования на рынке производных финансовых инструментов осуществляется компенсация колебаний цен на спот-рынке.

Для этого необходимо сопоставить прибыли от хеджирования с расходами на поддержание хеджирующих позиций. Используемая стандартная бухгалтерская учетная политика состоит в переносе на будущие периоды в отчете о прибылях и убытках отсроченных поступлений, которые будут признаны в более поздний срок.

Однако симметрия управленческого учета сделки с производным финансовым инструментом и актив, лежащий в его основе, также предполагает, что при возникновении убытков на срочном рынке они будут отражены в балансе, пока не будут приведены в соответствие с доходами от базисного актива.

*Зачет прибыли (убытка) от переоценки производного инструмента против убытка (прибыли) базисного актива или обязательства называется специальным учетом операций хеджирования.* Этот термин показывает единство процедур бухгалтерского и управленческого учета с производными финансовыми инструментами.

**Третье.** Ведение налогового учета не означает, что данные бухгалтерского и управленческого учета не могут использоваться для расчета налогооблагаемой базы. Поэтому, если порядок отражения и группировки хозяйственных операций и объектов в первичных документах бухгалтерского учета совпадает с правилами ведения налогового учета, то налогоплательщики вправе использовать данные бухгалтерского учета в целях налогообложения. Требования к организации специального учета операций хеджирования как раз и направлены на формирование информации, отражаемой во всех видах учета, в том числе и налоговом учете.

В большинстве стран, к сожалению, отсутствует специальная законодательная база в отношении налогообложения операций с производными финансовыми инструментами.

Чтобы определиться с тем, что же представляет собой специальный учет инструментов хеджирования, необходимо выделить его цель и обозначить принципы.

Хеджирование представляет собой использование операций в целях сокращения существующих рыночных, процентных и валютных рисков. Под операциями хеджирования понимаются операции с финансовыми инструментами срочных сделок, совершаемые в целях уменьшения неблагоприятных последствий, обусловленных возникновением убытка, неполучением прибыли, уменьшением выручки, уменьшением рыночной стоимости имущества, включая имущественные права, увеличением обязательств, вследствие изменения цены, процентной ставки, валютного курса иностранной валюты к валюте Российской Федерации.

Учет хеджирования позволяет организации отходить от обычного порядка отражения в отчетности и регулировать финансовый результат. В каждом конкретном случае производный инструмент хеджирования ставится на учет и оценивается по справедливой стоимости.

В случае хеджирования справедливой стоимости доходы и расходы по производным инструментам признаются в отчете о прибылях и убытках. Хеджируемые активы и обязательства также корректируются в отчете о прибылях и убытках. При хеджировании денежных потоков и чистых инвестиций в зарубежную деятельность, доходы и убытки по производному инструменту капитализируются и восстанавливаются в отчете о прибылях и убытках в будущих периодах для уравновешивания взаимозачитываемых расходов и доходов по хеджируемой статье.

Можно выделить следующие принципы, определяющие порядок учета операций хеджирования:

- процесс хеджирования должен быть четко определен, исходя из предназначения операции и на основе документации, его оценка должна быть достаточно надежной, а операции хеджирования — эффективны. Следовательно, на начало операции хеджирования формально должны быть определены и документально оформлены отношения хеджирования, а также цель компании

при управлении рисками и стратегия в отношении хеджирования. Документы, сопровождающие операцию хеджирования, должны содержать информацию об инструменте хеджирования; о хеджируемой статье; о характере хеджируемых рисков; о том, каким образом организация будет оценивать эффективность инструмента хеджирования;

– в той степени, в какой хеджирование является эффективным, компенсируемые прибыли и убытки по хеджируемому объекту и инструменту хеджирования признаются одновременно в прибыли или убытке. Одним из главных требований МСФО (IAS) 39 в отношении учета хеджирования является то, что хеджируемая операция должна быть эффективной. Степень, в которой относящиеся к хеджируемому риску изменения справедливой стоимости или денежных потоков хеджируемой статьи компенсируются инструментами хеджирования. Хеджирование считается высокоэффективным, если с самого начала и вплоть до окончания хеджирования организация может рассчитывать на то, что изменения справедливой стоимости или денежных потоков денежной статьи почти полностью компенсируются изменениями в инструменте хеджирования, при этом фактически допустимые результаты колеблются в пределах от 80 до 120 %;

– прекращение действенности (т. е. неэффективность) всех операций хеджирования признается немедленно как прибыль или убыток. Ведение учета хеджирования производных финансовых инструментов должно быть прекращено, если: срок обращения инструмента хеджирования истек (либо инструмент продан, аннулирован или исполнен); хеджирование больше не удовлетворяет критериям, применяемым в учете хеджирования (например, хеджирование перестало быть эффективным); в отношении хеджирования денежных потоков прогнозируемая сделка не будет совершена. Если хеджирование более не удовлетворяет критериям применения учета хеджирования, потому что оно не соответствует критериям эффективности, то учет хеджирования должен быть прекращен на последнюю дату, на которую было продемонстрировано соблюдение критерия эффективности. Однако если какое-либо событие или изменившееся обязательство, которые имели своим результатом несоответствие хеджирования критерию эффективности, могут быть определены, и можно

продемонстрировать, что хеджирование было эффективным до наступления этого события или изменения обстоятельств, то учет должен быть прекращен начиная с даты этого события или изменения обстоятельств. В других случаях применение учета хеджирования должно быть прекращено начиная с даты, на которую срок действия инструмента истек, он был продан или исполнен, или операция хеджирования перестала бы классифицироваться как таковая;

– объекты должны соответствовать определениям активов и обязательств, чтобы они могли быть признаны в бухгалтерском учете. Как правило, корректировки хеджируемого актива или обязательств, возникающие вследствие применения учета хеджирования, учитываются в соответствии с основным порядком этой статьи. Когда компания заключает договор о приобретении актива или принимает на себя обязательство, и такой договор или обязательство является хеджируемой статьёй в операциях хеджирования справедливой стоимости, первоначальная балансовая стоимость актива или обязательства, возникающих в результате исполнения договора, корректируется путем внесения в нее накопленных изменений в справедливой стоимости договорного обязательства, связанных с хеджируемым риском, которые были признаны в балансе. Если какой-либо производный инструмент не отражается в учете с использованием специальных правил учета операций хеджирования, то предпочтительно не представлять прибыли или убытки от данного производного инструмента как корректировку выручки, себестоимости продаж или других статей, относящихся к объекту хеджирования, даже если указанный производный инструмент предполагается использовать для экономического хеджирования указанных статей ■

#### Литература

1. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая): Федеральный закон от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 30.11.2011).
2. О бухгалтерском учете: Федеральный закон от 06.12.2011 № 402-ФЗ.
3. Аткинсон, Энтони А., Банкер, Раджив Д., Каплан, Роберт С., Янг, Марк С. Управленческий учет. 3-е изд. Пер. с англ. – М.: Издательский дом "Вильямс", 2005.
4. Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО). Приложение к журналу "Бухгалтерский учет". № 12. 2011. – М.: Редакция журнала "Бухгалтерский учет", 2011. – 552 с.