

УДК 657.476

**ДЕРИВАТИВЫ И ХЕДЖИРОВАНИЕ В СИСТЕМЕ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА:
СУЩНОСТЬ И ПРОБЛЕМНЫЕ АСПЕКТЫ В КОНТЕКСТЕ СБЛИЖЕНИЯ С МСФО****П.И. ПАНЬКОВ***(Представлено: канд. экон. наук, доц. Л.В. МАСЬКО)*

Представлено исследование сущности понятия деривативы как объекта бухгалтерского учета на основе белорусского и зарубежного опыта, а также выявлены проблемные аспекты понятийного аппарата системы учета деривативов для целей хеджирования в контексте сближения с МСФО.

Введение. В настоящее время в мире открыты позиции по дериватам на 700-710 трлн долл. США, при том, что глобальный ВВП не превышает 80 трлн долл. США, – это свидетельствует о высокой значимости категории деривативов для всех аспектов хозяйственной деятельности, в том числе и для бухгалтерского учета операций с деривативами, заключая сделку с которыми, компания, как правило, получает финансовую защиту на случай неблагоприятного движения рынка, но при этом может понести существенные убытки, причем они в большинстве случаев являются следствием невысокого уровня бухгалтерского учета. Лучшая практика для минимизации убытков по дериватам – учитывать хеджирование по правилам МСФО или US GAAP [1]. Что касается Республики Беларусь, то здесь имеется ряд проблемных аспектов, касающихся организации системы бухгалтерского учета операций с деривативами. Так, в настоящее время в нормативно-правовых актах Республики Беларусь по бухгалтерскому учету отсутствует определение понятия деривативы, однако стоит отметить, что в законодательстве приведен схожий по смыслу термин производные финансовые инструменты. Также проблемным аспектом является то, что отсутствует практика применения деривативов организациями Беларуси, в том числе и из-за отсутствия полноценной нормативно-правовой базы. На данный момент для учета деривативов установлены общие правила, которые используются для учета всех ценных бумаг. Считаем, что бухгалтерский учет данных объектов для целей хеджирования должен быть рассмотрен в отдельном от остальных ценных бумаг порядке.

Основная часть. Для решения проблем учета операций с деривативами для целей хеджирования, необходимо выделить два направления исследования: определение сущности понятия деривативы, а также установление понятийного аппарата процесса хеджирования для целей бухгалтерского учета.

На наш взгляд, учитывая новизну и недостаточную изученность термина «деривативы», представляется целесообразным исследовать его сущность. На основании анализа нормативно-правовых актов, международных стандартов финансовой отчетности (МСФО), стандартов финансовой отчетности США (US GAAP), национальных стандартов финансовой отчетности (НСФО), литературных источников, к наиболее существенным и часто встречаемым признакам деривативов относится указание на то, что это финансовый инструмент (ценная бумага, договор), то есть одновременно возникают финансовый актив у одной стороны и финансовое обязательство или долевого инструмента у другой, а также указание на то, что стоимость дериватива изменяется в зависимости от изменения стоимости базисной переменной. Кроме того, практики во всех источниках либо прямо указано, либо подразумевается будущий характер исполнения обязательств по деривативу. В международных стандартах финансовой отчетности (МСФО 9) (а на их основе и в национальном стандарте финансовой отчетности (НСФО) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» для банков, хоть и не в полной мере), а также в американских (FAS 133 «Учет производных финансовых инструментов и операций хеджирования») отмечено, что деривативы не требуют никаких первоначальных чистых инвестиций или первоначальные чистые инвестиции меньше тех, которые требуются для других типов договоров, от которых ожидается аналогичная реакция на изменения рыночных факторов.

Менее формализованные источники (не стандарты отчетности или законы) указывают на цели и способы использования деривативов, а также на последствия такого использования. В стандартах финансовой отчетности США также указывается, на то, что по деривативу может проводиться либо расчет, либо может осуществляться фактическая поставка актива, аналогично этот признак деривативов упоминается и в российском законодательстве о рынке ценных бумаг. Кроме того, на основе практики в российском законодательстве отмечается, что в контракте должно быть указание на то, что это дериватив (производный финансовый инструмент), и фактическая поставка актива должна быть осуществлена не ранее третьего дня с момента заключения договора, так как иначе это будет обычный договор купли-продажи, так как два дня – максимум на оформление расчетных документов и проведение платежей.

На основании проведенного исследования сущности категории деривативы можно выделить два взаимосвязанных подхода.

– Финансовый, где дериватив – это финансовый контракт между двумя и более сторонами, который основывается на будущей стоимости базового актива. Здесь акцент делается на непредсказуемом изменении цен на товары, процентных ставок и иных показателей, которые важны для хозяйствующих субъектов, например, конъюнктура рынка биржевых товаров характеризуется резким и трудно прогнозируемым колебанием цен, так за день цена может измениться на 3–5 %, а за год – в 2 и более раз, а самые совершенные методы и средства прогноза не могут обеспечить точного прогноза изменения цен [2, с. 119]. Природа непредсказуемого изменения таких показателей порождает соответствующие риски, которые становятся сами объектами торговли. В зависимости от бизнес-потребностей и финансовых целей организации, правительства, банки, торговые организации, частные инвесторы могут либо заниматься спекуляциями, либо хеджировать такие риски. Хеджирование (от англ. hedge – оградить, страховать себя от возможных потерь) – срочная сделка, заключенная для страхования от возможного падения цены при совершении долгосрочных сделок. А хедж, соответственно, – это позиция, которую используют в качестве временной замены будущей позиции по другому активу (обязательству) или с целью защиты стоимости существующей позиции по активу (обязательству), пока эта позиция не может быть ликвидирована [3, с. 200]. Здесь необходимо разграничить два понятия: страхование и хеджирование. Страхуемый риск – это такой риск, которому подвержены многие фирмы и проявления которого для разных фирм коррелированы между собой не очень сильно, а также вероятности проявления которого известны с высокой степенью определенности. Страхуемый риск охватывает такие случаи, как смерть, ущерб от пожара или кражи, обязательства и расходы на медицину [3, с. 186]. Если же речь идет о непредсказуемой динамике цен на международном рынке и снижении соответствующих рисков, то имеет место уже не страхование, а хеджирование

Спекуляции же предполагают инвестиции в покупку и продажу деривативов на основе технического анализа, по результатам которого предполагается получение прибыли от изменения ряд показателей как рыночных, так и нерыночных.

– Юридический, где определяются формальные признаки признания договора в качестве производного финансового инструмента, при этом в разных странах они различаются.

В целом, для бухгалтерского учета деривативов важен как финансовый, так и юридический подход к понятию деривативов, их соотношение представлено на рисунке.



Рис. Деривативы как объект бухгалтерского учета

Источник: собственная разработка.

Таким образом, для полного и своевременного формирования достоверной информации об использовании деривативов организациями сама категория деривативы должна быть полно и четко определена. Здесь существенное значение имеет как цель, для которой используются деривативы (хеджирование или извлечение спекулятивной прибыли), так и формальные признаки, на основе которых собствен-

но происходит отнесение финансового инструмента к категории деривативов. Особенность практики Республики Беларусь заключается в том, что в Инструкции по учету ценных бумаг не определен конкретно термин дериватив как объект бухгалтерского учета, но дано аналогичное ему определение производного финансового инструмента, которое в целом основано на практике МСФО, но в нем отсутствует конкретизация «базовых» активов», а также в сравнении с МСФО отсутствует уточнение, что есть «незначительная первоначальная инвестиция», как определить степень ее незначительности.

Если проанализировать МСФО, то здесь финансовый инструмент – это договор, в результате которого возникает финансовый актив у одного предприятия и финансовое обязательство или долевой инструмент – у другого [5, с. 2]. А производный инструмент (он же производный финансовый инструмент, он же дериватив) – финансовый инструмент или какой-либо иной договор, обладающий тремя следующими характеристиками [6, с. 16]:

– его стоимость меняется в результате изменения установленной процентной ставки, цены финансового инструмента, цены товара, обменного курса валют, индекса цен или ставок, кредитного рейтинга или кредитного индекса, или какой-либо другой переменной, при условии, что в случае с нефинансовой переменной (иногда называемой «базисной») она не является специфической для какой-либо из сторон по договору;

– для него не требуется первоначальной чистой инвестиции или требуется первоначальная чистая инвестиция, меньшая, чем та, которая была бы необходима для других видов договоров, которые, согласно ожиданиям, реагировали бы аналогичным образом на изменения рыночных факторов;

– расчеты по нему осуществляются в будущем.

Таким образом, в Республике Беларусь используется упрощенная и не достаточно конкретная в сравнении с МСФО трактовка понятия производных финансовых инструментов как объектов бухгалтерского учета, основу которой составляет стандарт МСФО 9, но термин дериватив в отечественном законодательстве отсутствует. Это приводит к тому, что бухгалтерский учет деривативов и хеджирования в Беларуси представляют собой проблемные и малоизученные аспекты системы бухгалтерского учета.

Далее перейдем ко второму направлению нашего исследования – к установлению понятийного аппарата процесса хеджирования для целей бухгалтерского учета.

Определение хеджирования было дано выше, поэтому приведем основные определения, используемые для учета операций с деривативами для целей хеджирования на основе МСФО.

Справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть выходная цена) независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки [7, с. 3]. Наилучшим показателем справедливой стоимости для финансового инструмента является публикуемая котировка цены, установленная на соответствующих биржах.

Твердое соглашение – соглашение, имеющее обязательную силу, об обмене оговоренного количества ресурсов по оговоренной цене в оговоренную будущую дату или даты [8, с. 4].

Инструмент хеджирования – определенный производный инструмент или (только для хеджирования изменений курсов обмена валют) определенный непродовный финансовый актив (финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка; инвестиции, удерживаемые до погашения; займы и дебиторская задолженность; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи) или непродовное финансовое обязательство, справедливая стоимость и движение денежных средств которых должны компенсировать изменения справедливой стоимости назначенной хеджируемой статьи [8, с. 4].

Хеджируемая статья – 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. Эффективность хеджирования – 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 [8, с. 4].

После установки определений, необходимо отметить, что использование производных финансовых инструментов может быть направлено не только на страхования от рисков, а также использовано для осуществления спекулятивных операций. Поэтому в практике МСФО к хеджированию предъявляется ряд требований (в организации должны быть отражены следующие моменты):

- классификация рисков;
- процесс и процедуры управления рисками;
- цели организации по управлению соответствующим риском и стратегия проведения хеджирования;
- характер хеджируемого риска;

– хеджируемая статья (актив, обязательство, принятое на себя твердое обязательство или потоки денежных средств по прогнозируемой сделке) и ее величина;

– вид хеджируемого риска (хеджирование справедливой стоимости или хеджирование потока денежных средств);

– инструмент хеджирования и его влияние на риск (необходимо доказать, что выделенные позиции по разным рискам и соответствующий инструмент хеджирует каждую конкретную позицию);

– способ перспективной и ретроспективной оценки организацией эффективности хеджирования.

В соответствии с МСФО все деривативы, за исключением инструментов эффективного хеджирования, классифицируются как финансовые активы/обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка за период. В отношении производных финансовых инструментов, являющихся инструментами хеджирования, МСФО устанавливает отдельный порядок учета.

Выводы. В определении сущности деривативов как объектов бухгалтерского учета нами выделены 2 подхода: финансовый и юридический. По результатам исследования установлено, что в Республике Беларусь имеется упрощенная и не достаточно конкретная в сравнении с МСФО трактовка понятия производных финансовых инструментов как объектов бухгалтерского учета, основу которого составляет стандарт МСФО 9. В этой связи выявлено, что в Республике Беларусь отсутствует определение термина деривативы, а также законодательно не урегулирован порядок их учета для целей хеджирования, что создает ряд проблемных аспектов при отражении данных объектов в системе бухгалтерского учета. Кроме всего прочего использование деривативов в Республике Беларусь актуально еще и тем, что может быть направлено на страхование от рисков, но может быть использовано и для спекулятивных операций. Поэтому в практике МСФО к использованию деривативов для целей хеджирования предъявляется ряд существенных требований, которые позволяют организации выборочно оценивать активы, обязательства и принятые на себя твердые обязательства иначе, чем требовалось бы в других случаях, или же откладывать признание в составе прибыли и убытка за период прибылей или убытков по производным инструментам.

ЛИТЕРАТУРА

1. Как использование производных финансовых инструментов отразилось на реальном секторе [Электронный ресурс] // Ведомости. – Режим доступа: <http://www.vedomosti.ru/business/articles/2015/07/27/602226-kak-otrazilis-proizvodnie-finansovie-instrumenti-na-realnom-sektore>. – Дата доступа: 25.09.2016.
2. Биржевое дело : учебник / под ред. Г.Я. Резго. – Финансы и статистика, 2003. – 272 с.
3. Маршалл, Джон Ф. Финансовая инженерия: Полное руководство по финансовым нововведениям / Джон Ф. Маршалл, Випул К. Бансал : пер. с англ. – М. : ИНФРА-М, 1998. – 784 с.
4. Инструкция по учету ценных бумаг, утв. Постановлением Министерства финансов РБ № 164 от 22.12.2006 г. [Электронный ресурс] // Министерство финансов Республики Беларусь. – Режим доступа: <http://www.minfin.gov.by/accounting/methodology/acts/doc/bacc9c95ff82c98a.html>. – Дата доступа: 25.08.2016.
5. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» [Электронный ресурс] // eIFRS. – Режим доступа: <http://eifrs.ifrs.org/eifrs/bnstandards/ru/2013/Red/ias32.pdf>. – Дата доступа: 25.09.2016.
6. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» [Электронный ресурс] // eIFRS. – Режим доступа: <http://eifrs.ifrs.org/eifrs/bn-standards/ru/2013/Red/ifrs09.pdf>. – Дата доступа: 25.09.2016.
7. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» [Электронный ресурс] // eIFRS. – Режим доступа: <http://eifrs.ifrs.org/eifrs/bn-standards/ru/2013/Red/ifrs13.pdf>. – Дата доступа: 25.09.2016.
8. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» [Электронный ресурс] // eIFRS. – Режим доступа: <http://eifrs.ifrs.org/eifrs/bnstandards/ru/2013/Red/ias39.pdf>. – Дата доступа: 25.09.2016.