

Гавриленко В.А., д.э.н., профессор

Леонова Л.А, к.э.н, доцент

Донецкий национальный технический университет

УЧЕТ ОПЕРАЦИЙ ХЕДЖИРОВАНИЯ ВАЛЮТНЫХ РИСКОВ С ПРИМЕНЕНИЕМ ФОРВАРДНЫХ КОНТРАКТОВ

Мировой рынок производных финансовых инструментов развивается достаточно стремительно благодаря ряду преимуществ, однако лишь незначительная доля выпущенных в оборот производных финансовых инструментов обеспечена базовым активом. По данным Банка международных расчетов в мире за 2012 год заключено срочных контрактов на сумму более 1 159 трлн. дол. [1]. Если сравнить эту сумму с общим мировым ВВП, который в 2012 году составил 69,97 трлн. дол., то получится, что лишь 6% выпущенных в мире производных финансовых инструментов подтверждены базовым активом. Такая диспропорция между массой выпущенных производных финансовых инструментов и реальной стоимостью базовых активов является следствием бесконтрольной эмиссии и неурегулированности правил учета и контроля. Это приводит к мошенничеству на рынке производных финансовых инструментов. Проблемы возникают и при проведении аудита, являющегося основным элементом финансового контроля деятельности хозяйствующих субъектов.

На Западе производные финансовый инструменты вошли в практику довольно давно. Совет по международным стандартам финансовой отчетности и другие организации начали разрабатывать принципы и требования для учета и аудита производных финансовых инструментов более десяти лет назад. В украинской практике действует Положение (стандарт) бухгалтерского учета 13 «Финансовые инструменты» [2]. Задачей разработки этого стандарта является формирование принципов отражения финансовых инструментов, в том числе и производных в финансовой отчетности субъектов хозяйствования.

Зарубежными учеными разработаны общетеоретические положения и практические рекомендации по учету и аудиту производных финансовых инструментов. В украинской практике вопросами учета производных финансовых инструментов занимаются Примосткая Л.О. [3], Бурденко И.М. [4] и другие. Однако недостаточно внимания уделено аудиту и рассмотрению отдельных производных финансовых инструментов, например форвардных валютных контрактов как самостоятельных объектов учета и аудита в контексте существующих тенденций на рынке этих инструментов. В настоящее время в Украине применяются международные стандарты аудита. Их содержание носит общий характер и не учитывает особенности развития финансовых рынков в Украине, поэтому необходимы исследования и изучение проблемных аспектов аудита производных финансовых инструментов на национальном уровне. Приведенные доводы подтверждают актуальность и научно-практическое значение данного вопроса.

В соответствии с П(С)БУ 13 хеджирование – это применение одного или нескольких инструментов хеджирования с целью полной или частичной компенсации изменений справедливой стоимости объекта хеджирования или связанного с ним денежного потока. Таким образом, хеджирование является одним из методов минимизации ценовых рисков, таких как валютный, процентный, риск снижения рыночной цены ценных бумаг, и применяется наряду с другими методами управления рисками – страхованием, диверсификацией, секьюритизацией и т.п.

В международной практике хеджирование является одним из наиболее распространенных подходов к управлению ценовыми рисками и связывается прежде всего с функционированием рынка производных финансовых инструментов. Примосткая Л.А. отмечает, что в учетном процессе чрезвычайно большое значение имеет классификация операций с производными финансовыми инструментами в зависимости от цели, с которой они осуществляются. Так, операции хеджирования и операции с деривативами, осуществленные с другой целью (спекуляция), выделяются и рассматриваются как разные объекты

бухгалтерского учета, в связи с чем к ним применяются разные учетные процедуры [3].

Следует отметить, что по формальным признакам классифицировать операцию с производными финансовыми инструментами как хеджирование или спекуляцию невозможно. Единственное отличие между ними состоит в существовании на балансе предприятия позиции, по которой возникает ценовой риск, и решения этот риск снизить (хеджировать). Таким образом, предприятие должно доказать, что совершенная им операция с финансовыми инструментами является действительно хеджированием, а не спекуляцией. Поэтому критерии классификации операций хеджирования и характер применяемых учетных подходов и процедур обязательно обосновываются в учетной политике предприятия, что дает возможность пользователям финансовых отчетов лучше понять влияние этих операций на финансовую деятельность.

В Украине для хеджирования валютных рисков применяются только форвардные контракты. Форвардный контракт – это контракт, условия которого предусматривают исполнение операции покупки/продажи валюты позже, чем на второй рабочий день после заключения контракта. Базовыми условиями форвардных контрактов являются:

срок – от 3-х до 365 дней;

валюта – доллары США и евро (НБУ разрешает осуществлять сделки с валютой первой группы Классификатора валют);

объект хеджирования – валютные риски, которые возникают при исполнении внешнеэкономических договоров;

размер комиссии согласно тарифам банков;

форвардное покрытие – 2-20% от суммы контракта.

Компания может заключать форвардный контракт для хеджирования: договоров в иностранной валюте или операций в иностранной валюте.

При учете форвардных контрактов необходимо знать четыре валютных курса: спот-курс на дату заключения контракта;

курс форвардного контракта;

ожидаемый спот-курс на дату выполнения контракта;
фактический спот-курс на дату выполнения контракта.

Для оценки возможности заключения форвардного контракта финансовому менеджеру необходима информация о премии (дисконте) и выгоде, которая теряется. В связи с этим предлагается использовать специальный счет 32 «Форвардные контракты».

Например, 30 сентября украинская компания подписала договор о покупке оборудования за 500 000 долларов США (будущая операция). Курс «спот» на 30 сентября составляет 7,9 украинских гривен за 1 доллар. Компанию беспокоят возможные изменения курса в будущем, поэтому в тот же день она заключает форвардное соглашение о покупке долларов США за гривны по курсу 7,9 украинских гривен за 1 доллар. 30 декабря курс «спот» составляет 8,0 украинских гривен за 1 доллар. 30 марта задолженность за оборудование оплачена. Курс составляет 8,1 украинских гривен за 1 доллар США.

Ситуация, рассмотренная в примере, требует отражения в бухгалтерском учете. Так, 31 декабря справедливая стоимость форвардного контракта составляет 50 000 грн., как разность суммы 4 000 000 грн. ($500\,000 * 8,0 = 4\,000\,000$ грн.) за минусом 3 950 000 грн. ($500\,000 * 7,9 = 3\,950\,000$ грн.).

По справедливой стоимости в учете должна быть сделана запись:

Дт счета 32 «Форвардные контракты»	50 000	
Кт счета 425 «Прочий дополнительный капитал»		50 000.

30 марта справедливая стоимость форвардного контракта составляет уже 100 000 грн., это разница 4 050 000 грн. ($500\,000 * 8,1 = 4\,050\,000$ грн.) минус 3 950 000 грн.

По справедливой стоимости в учете делаются записи:

1) Дт счета 32 «Форвардные контракты»	50 000	
Кт счета 425 «Прочий дополнительный капитал»		50 000;
2) Дт счета 15 «Капитальные инвестиции»	4 050 000	
Кт счета 632 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками в иностранной валюте»		4 050 000;

3) Дт счета 632 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками в иностранной валюте» 4 050 000
 Кт счета 312 «Текущий счет в иностранной валюте» 4 050 000;

4) Дт счета 312 «Текущий счет в иностранной валюте» 100 000
 Кт счета 32 «Форвардные контракты» 100 000; 5) Дт
 счета 425 «Прочий дополнительный капитал» 100 000
 Кт счета 15 «Капитальные инвестиции» 100 000.

Применение таких производных финансовых инструментов может потребовать большое количество бухгалтерских записей. Хотя для отражения операций с производными инструментами требуется ручное вмешательство в систему учета, в идеале, учетная система должна позволять производить такие записи с большой точностью без ручного вмешательства. Очевидным является то, что развитием деятельности, связанной с производными инструментами, должна повышаться и сложность системы бухгалтерского учета.

Преимущества учета хеджирования валютных курсов заключаются в появлении возможности управления риском изменения курсов, что дает возможность планировать деятельность и видеть финансовый результат, не искаженный курсовыми колебаниями, позволяет заранее назначить цены на продукцию, рассчитать прибыль, заработную плату и др.

Литература:

1. Derivative financial instruments traded on organised exchanges // [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.bis.org/statistics/extderiv.htm>
2. Положення (стандарт) бухгалтерського обліку 13 «Фінансові інструменти» // [Електронний ресурс]. - Режим доступу: <http://www.nibu.factor.ua/ukr/info/instrbuh/psbu12/>
3. Примостка Л. Фінансові інструменти та особливості їх відображення бухгалтерському обліку: методологічні аспекти // Бухгалтерський облік і аудит. – 2001. - №12. – С. 9-12.
4. Бурденко І. М. Особливості визнання фінансових інструментів. // Соціально-економічні проблеми сучасного періоду України. Фінансовий ринок України:

глобалізація та євроінтеграція: збірник наукових праць / НАН України. Ін-т регіональних досліджень. – Львів, 2009. – Вип.1(69). – С.454-460.

5. Міжнародні стандарти фінансової звітності.

http://www.minfin.gov.ua/control/publish/article/main?art_id=92410&cat_id=9240