

ХЕДЖИРОВАНИЕ ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКОВ КАК ПОТЕНЦИАЛЬНЫЙ ИНСТРУМЕНТ ВЛИЯНИЯ НА ДОХОДОВ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ

Рахмонов Шерзод Шеркулович

доцент кафедры «Управление международными финансами», PhD

International School of Finance Technology and Science

e-mail: sher19840726@gmail.com

ARTICLE INFO.

Keywords:

хеджирование, рыночный риск, форвардные и фьючерсные контракты, опционы и свопы, специальный учет инструментов хеджирования.

ABSTRACT

В статье раскрываются основные финансовые трактовки определений «хеджирование» и «инструменты хеджирования», используемых в специальном учете инструментов хеджирования. Определены роль и место данного вида учета в общей системе бухгалтерского учета.

<http://www.gospodarkainnowacje.pl/> © 2024 LWAB.

Введение

В условиях цифровизации национальной экономики особое значение уделено на предотвращения различных рисков в финансовой сфере Республики Узбекистан. Так как существует постоянное изменение и колебание цен на товаров, есть необходимость на препятствие и страхование от непредвиденных убытков в будущем. И этот фактор способствует на создание различных методов противостояния от неблагоприятных экономических последствий.

Основная часть

Для снижения риска потерь от финансовых операций и существуют производные финансовые инструменты (деривативы), такие как: форварды, опционы, фьючерсы, свопы и так далее, а финансовые операции, производимые с помощью этих производных финансовых инструментов, получили название «хеджирование» [1, с.72]:

Существует множество учетно-экономических трактовок понятия «хеджирование», наиболее характерные определения приведены ниже:

1. Хеджирование — это страхование риска изменения цены актива, процентной ставки или валютного курса с помощью производных инструментов.
2. Хеджирование — это использование одного инструмента для снижения риска, связанного с неблагоприятным влиянием рыночных факторов на цену другого, связанного с ним инструмента, или на генерируемые им денежные потоки.
3. Хеджирование — использование производных и непроизводных финансовы инструментов

(последних только в ограниченном числе случаев) для частичной или полной компенсации изменения справедливой стоимости хеджированных статей, то есть защищаемых финансовых инструментов. Отдельное направление по финансовому инструменту, которое снижает подверженность совокупной кассовой позиции какому-либо из факторов риска, также называется хеджированием.

4. Хеджирование — финансирование актива с помощью обязательств со сроком оплаты, равным сроку полезной службы актива, т. е. использование иммунизации активов и обязательств по размерам, срокам и процентным ставкам притока и оттока платежей.

5. В официальных документах Комиссии по фьючерсной торговле США (CFTC — Commodity Futures Trading Commission) подчеркивается, что настоящий хедж должен включать позиции по производным контрактам, которые экономически связаны с кассовой (хеджируемой) позицией и предназначены для снижения рисков, возникающих в ходе обычных коммерческих операций данной компании.

В действующем налоговом кодексе Республики Узбекистан дано следующее определение на понятия «хеджирование»:

«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).

К таким неблагоприятным последствиям могут быть отнесены, в частности, получение убытка, уменьшение выручки или прибыли, уменьшение рыночной стоимости имущества, увеличение обязательств налогоплательщика вследствие изменения цены, процентной ставки, курса иностранной валюты к национальной валюте или иного показателя (совокупности показателей) объекта (объектов) хеджирования». [2, сс.62-63].

В соответствии с требованиями МСФО подобные процессы проходят в рамках специальной процедуры учета хеджирования, позволяющей связать взаимное воздействие инструмента хеджирования и хеджируемой статьи на счета капитала и счета прибылей и убытков. Таким образом, учет

хеджирования позволяет ускорить или отложить признание взаимных убытков или доходов по инструментам хеджирования и хеджируемым статьям — финансовым производным инструментам, использующимся непосредственно при хеджировании этих статей.

В системе этих стандартов сам учет хеджирования дефиниционно связан с тремя так называемыми отношениями хеджирования:

- хеджирование денежных потоков;
- хеджирование справедливой стоимости;
- хеджирование чистых инвестиций в зарубежную организацию.

Международные стандарты финансовой отчетности (далее – МСФО) дают следующее определение этого понятия:

«(b) хеджирование потоков денежных средств: хеджирование подверженности риску изменений движения денежных средств, которые

(i) связаны с отдельным риском, имеющим отношение к признанному активу или обязательству (например, всем или некоторым будущим процентным выплатам по долгу по переменной ставке процента), или вероятной будущей операцией и

(ii) могут оказать влияние на финансовый результат».

Хеджирование потоков денежных средств — это операция хеджирования подверженности будущих потоков денежных средств изменениям, вызванным конкретным риском, ассоциируемым либо с признанным активом или обязательством, либо с прогнозируемой сделкой с высокой вероятностью осуществления. И тот, и другой может повлиять на величину прибыли или убытка за период.

Можно привести следующие примеры операций хеджирования потоков денежных средств:

- хеджирование процентных инструментов с плавающей ставкой процента при помощи процентного свопа;
- хеджирование процентных инструментов с плавающей ставкой процента при помощи «кэпа» (фиксирующего максимальный уровень ставки процента) или «коллара» (фиксирующего как минимальный, так и максимальный уровень ставки процента);
- хеджирование против валютного риска будущих платежей в иностранной валюте по договорам операционной аренды;
- хеджирование прогнозируемых сделок с высокой вероятностью осуществления.

Если инструмент хеджирования является производным инструментом, то он оценивается по справедливой стоимости, причем изменения справедливой стоимости в той части, где инструмент хеджирования является эффективным, отражаются непосредственно в составе собственного капитала как отдельный компонент, называемый, как правило, резервом хеджирования. В случае, когда этот инструмент был неэффективным, соответствующие изменения сразу признаются в составе прибыли или убытка за отчетный период.

Если инструмент хеджирования является непроизводным монетарным объектом, что разрешено только для операций хеджирования против валютного риска, то прибыли и убытки от изменения обменных курсов в отношении указанного инструмента хеджирования также признаются непосредственно в составе собственного капитала.

Таким образом, основная цель хеджирования состоит в минимизации финансовых рисков и обеспечении финансовой стабильности компании в условиях изменчивых рыночных условий. Хеджирование финансовых инструментов в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) представляет собой процесс минимизации рисков, связанных с изменением стоимости активов, обязательств или прогнозируемых будущих денежных потоков. Важно понимать, что учет хеджирования финансовых инструментов по МСФО требует определенных правил и подходов. Согласно МСФО 9 «Финансовые инструменты», для учета хеджирования используется метод «хеджирование по справедливой стоимости», позволяющий компаниям сопоставлять изменения стоимости защищенного элемента и изменения стоимости инструмента хеджирования в финансовых отчетах [7]. В контексте учета хеджирования по МСФО, мы в исследовании можем важно отметить следующие ключевые аспекты:

1. Идентификация хеджируемых позиций: Компания должна четко определить, какие риски она собирается хеджировать, и связанные с ними будущие денежные потоки.
2. Документирование целей хеджирования: Компания должна документировать цели и стратегии хеджирования, включая описание связи между хеджируемыми позициями и инструментами хеджирования.
3. Оценка эффективности хеджирования: МСФО требуют оценки эффективности хеджирования. Если хеджирование признано неэффективным, изменения стоимости инструмента хеджирования отражаются в прибыли и убытках.

4. Отражение в финансовых отчетах: Финансовые отчеты компании должны достоверно отражать все аспекты хеджирования, включая изменения стоимости хеджированных позиций в финансовой отчетности. Учет хеджирования финансовых инструментов по МСФО обеспечивает прозрачность и точность отражения финансовых результатов компании, позволяя заинтересованным сторонам лучше понимать и анализировать финансовую стабильность и риски, связанные с возможными изменениями рыночных условий. Учет хеджирования по МСФО (Международным стандартам финансовой отчетности) предусматривает специфические правила и принципы для отображения хеджирования в финансовой отчетности компании. Основная цель учета хеджирования по МСФО – обеспечить более точное отражение истинной экономической сущности и результатов хеджирования в финансовых отчетах. В соответствии с МСФО, существует несколько основных типов хеджирования, таких как справедливая стоимость, денежные потоки и чистая инвестиционная позиция, и учет каждого из них требует соответствующего применения стандартов. Одним из ключевых аспектов учета хеджирования по МСФО является применение принципа сопоставления: изменения стоимости защищенного элемента и соответствующих изменений стоимости инструмента хеджирования должны отражаться в одной и той же финансовой отчетности. Это позволяет компаниям представлять свои финансовые результаты с более высокой степенью точности и связности.

Выводы

Учет хеджирования по МСФО также требует оценки эффективности хеджирования и отражения любой неэффективности в финансовых отчетах. Кроме того, важным аспектом является отражение всех финансовых деривативов, используемых для хеджирования, в балансе компании с соответствующим указанием их целей и сроков истечения. Таким образом, учет хеджирования по МСФО представляет собой систему правил и принципов, которые направлены на обеспечение прозрачности, точности и сопоставимости финансовой отчетности компаний, использующих хеджирование для управления финансовыми рисками.

Литература:

1. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS 7). О движении денежных средств.
2. Налоговый кодекс Республики Узбекистан.
3. Национальный стандарт бухгалтерского учета Республики Узбекистан (НСБУ) N 9 "Отчет о движении денежных средств" (Зарегистрирован Министерством юстиции 04.11.1998 N 519, утвержден Министерством финансов 16.10.1998 года)
4. Национальный стандарт бухгалтерского учета Республики Узбекистан (НСБУ № 21) «План счетов учета финансово-хозяйственной деятельности субъектов хозяйствования и Инструкция по его применению» (утверждены приказом Министра финансов от 09.09.2002 № 103), зарегистрировано Минюстом 23.10.2002 N 1181).
5. Приказ Министра финансов Республики Узбекистан. Об утверждении «Форм финансовой отчетности и правил их заполнения» [Зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 24 января 2003 года, регистрационный № 1209]
6. Н. А. Никифорова, Е. А. Конькова. Особенности учета операций хеджирования на рынке электроэнергии России в соответствии с МСФО. Финансовый журнал, 2010, сс.71-80.
7. МСФО (IAS) 9 «Финансовые инструменты».