

ОСОБЕННОСТИ ОТРАЖЕНИЯ ОПЕРАЦИЙ ПО ХЕДЖИРОВАНИЮ В ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Ботирова Рахимахон Абдужаббаровна, доцент
Сирожиддинов Икромиддин Кутбиддинович, профессор
Наманганский государственный технический университет

Аннотация: В статье исследованы особенности отражения операций по хеджированию финансовых рисков хозяйствующих субъектов в условиях рыночных свобод. Анализирована финансовая сущность рисков по отдельным видам финансовых операций и особенности их учета.

Ключевые слова: финансовая операция, финансовый риск, финансовая отчетность, международные стандарты финансовой отчетности, хеджирование, фьючерсный рынок, чистые инвестиции,

Хеджирование или- это форма страхования рисков посредством фьючерсных контрактов, чтобы минимизировать потери от колебаний цен или валютных курсов в финансовой или коммерческой деятельности. Договор по страхованию риска изменения цен (курса) называется «хедж». Осуществляющий хеджирование субъект называется «хеджером». Имеются два типа хеджирования: 1. Хеджирование от повышения; 2. Хеджирование от снижения.

Хеджирование от повышения используется в тех случаях, когда необходимо застраховаться от дальнейшего повышения цен (обменных курсов) на материальные ресурсы, потребляемые субъектом. Например, предполагается, что цена ресурса (или обменный курс, цена ценных бумаг) увеличится через три месяца, и субъекту ресурс потребуется после истечения 3 месяцев. Чтобы компенсировать рост цен, необходимо иметь договор на покупку ресурсов по текущим ценам. Даже если стоимость ресурса увеличивается через 3 месяца, субъект, который продает фьючерсный контракт, обязуется поставить ресурс по цене контракта трех месячной давности. Таким образом, страховщик,

осуществляющий хедж- хеджер застрахует себя от будущих убытков от повышения цен.

Хеджирования от снижения- это биржевая операция с целью избежать риски от будущего понижения цены товара, включающая продажу договора купли-продажи товара на фьючерсном рынке на уровне текущих цен. Субъект, осуществляющий хеджирование, продав товарный контракт на свою будущую продажу на бирже, пытается застраховаться от будущих потерь. Например, фермер, занимающийся откормом, планирует через 6 месяцев продать 50 бычков по 500 кг каждый. Проанализировав рынок, фермер предположил, что через 6 месяцев цена 1 кг мяса упадет с 10 000 до 8 000 сумов. В этом случае он будет стремиться продать договор на продажу 250 центнеров шесть месяцев спустя по текущей цене (10 000 сумов), чтобы застраховаться от предполагаемых убытков от понижения цен. Хеджер стремится минимизировать риск неопределенности на рынке посредством продажи или покупки срочных контрактов.

МСФО 39 определяет правила отражения в бухгалтерском финансовом учете операций и статей хеджирования, которые должны быть включены в финансовую отчетность. При наличии отношений хеджирования между инструментом хеджирования и соответствующей хеджируемой статьей учет (признание) прибыли или убытка должен соответствовать требованиям учета хеджей справедливой стоимости или денежных потоков (пункт 121).

Хеджирование связано с пропорциональным погашением изменений доходов от изменений справедливой стоимости или денежных потоков, касающихся инструмента хеджирования и хеджируемой статьи. Потенциальные убытки по опциону, продавцом которого является сама компания, могут быть больше, чем потенциальное увеличение стоимости хеджируемой статьи. Таким образом, продажа опциона не является эффективной относительно потери чистой прибыли или уменьшения риска убытков. Поэтому продажа опционов не является хеджированием. За исключением случаев, когда продажа опциона используется в сочетании с покупкой опциона, включая опцион, включенный в

другой финансовый инструмент. Продажа опциона, используемого для хеджирования отзывного долгового инструмента, не является инструментом хеджирования. И наоборот, потенциальная выгода от покупки опциона больше или равна убытку, поэтому существует вероятность получения чистого дохода или убытка в результате изменения справедливой стоимости или движения денежных потоков. Следовательно, покупка опциона соответствует требованиям инструмента хеджирования (пункт 124).

В качестве хеджируемых статей могут выступать актив (обязательство), который признается в балансе как хеджируемая статья, непризнанное в балансе обязательство или соглашение, по которому в настоящее время обязательств нет, но ожидаются в будущем («прогнозируемый контракт»). Хеджируемая статья может состоять, во первых, из отдельного актива, обязательства, фиксированного обязательства или ожидаемого контракта или, во-вторых, из группы активов, обязательств, фиксированных обязательств или прогнозируемых контрактов. Во втором случае отдельные элементы группы имеют одинаковые характеристики риска.

В отличие от займов и дебиторской задолженности, инвестиции, удерживаемые до погашения, не могут считаться хеджируемой статьей по хеджированию процентного риска. Тот факт, что инвестиции включены в категорию «удерживаемые до погашения», означает отказ от учета соответствующих изменений процентных ставок (отказ от вероятных выгод). Однако инвестиции, удерживаемые до погашения, могут выступать хеджируемой статьей для хеджирования валютных рисков и рисков невозврата (пункт 127).

Нефинансовый актив или обязательство могут выступать в качестве хеджируемой статьи только а) относительно валютного риска или б) полностью относительно всех рисков. Потому что трудно определить и измерить денежные потоки или другие колебания справедливой стоимости для определенных рисков, кроме валютных рисков (пункт 129).

Существует три типа отношений хеджирования:

а) хеджирование справедливой стоимости - это хеджирование убытков от изменения справедливой стоимости актива (обязательства) или конкретной части этого актива (обязательства), которое относится к конкретному риску и влияет на чистую прибыль отчетного периода;

б) хеджирование денежных потоков - это хеджирование убытков от изменений денежных потоков. Оно, во-первых, относится к конкретному риску, связанному с признанным в балансе активом или обязательством (например, хеджирование будущих отдельных или всех процентных платежей по долговому обязательству с плавающей процентной ставкой), а также относится к риску, связанному с ожидаемым контрактом (хеджирование ожидаемой покупки или продажи); во-вторых, это влияет на чистую прибыль или убыток отчетного периода. Хеджирование непризнанного в балансе обязательства купить или продать актив по фиксированной цене, независимо от риска изменения справедливой стоимости, учитывается как хеджирование денежных потоков;

в) хеджирование чистых инвестиций в иностранную компанию учитывается в соответствии с МСФО 21 «Влияние изменений валютных курсов» (пункт 137).

МСФО (IFRS) 39 гласит, что отношения хеджирования учитываются только в том случае, если соблюдены следующие условия в соответствии с правилами настоящего стандарта: а) с началом отношений хеджирования задачи компании по управлению рисками и стратегия осуществления хеджирования излагаются в официальных документах. В этих документах устанавливаются инструмент хеджирования, связанные с ним хеджируемая статья или контракт, характер хеджируемого риска, а также определяется, каким образом компания оценивает эффективность хеджируемой статьи относительно уменьшения потерь от изменений справедливой стоимости и денежных потоков; б) ожидается, что хеджирование конкретной статьи в соответствии с ранее разработанной высокоэффективной стратегией инструментом, управления

обеспечивающим рисками будет компенсацию (покрытие убытков), связанную с хеджируемым риском изменений справедливой стоимости или потоков денежных средств; с) при хеджировании денежных потоков вероятность осуществления ожидаемого контракта должна быть высокой, данный контракт должен быть подвержен риску изменений денежных потоков, которые в конечном итоге влияют на чистую прибыль или убыток; d) эффективность хеджирования может быть надежно оценена, т.е. справедливая стоимость объекта хеджа может быть надежно определена или денежные потоки оценены, а также можно надежно определить справедливую стоимость инструмента хеджирования; d) оценка хеджирования проводилась на регулярной основе, причем ее эффективность была высокой в течение всего отчетного периода (пункт 42).

Как правило, хеджирование считается высокоэффективным, когда можно надеяться, что от начала хеджирования до его окончания изменения справедливой стоимости или денежных потоков будут полностью компенсированы справедливой стоимостью инструмента хеджирования или изменениями денежных потоков. В этом случае считаются приемлемыми колебания фактических результатов между 80 и 125 процентами. Например, если ожидаемый убыток до хеджирования равен 120, а прибыль по инструменту хеджирования на денежном рынке равна 100, то результаты возмещения можно оценить как 120:100 или 83 процента. Компания может заключить, что хеджирование было высокоэффективным (пункт 146). При оценке эффективности хеджирования обычно необходимо учитывать временную стоимость денег. Фиксированная ставка, зарегистрированная для объекта хеджа, не обязательно должна совпадать с фиксированной ставкой по свопу, применяемой при хеджировании справедливой стоимости. Таким же образом, переменная ставка по процентному активу (обязательству) не обязательно должна соответствовать переменной ставке свопа, используемой для хеджирования денежных потоков. Справедливая стоимость свопа определяется

расчетами по остаточным суммам. Фиксированные и плавающие ставки, зафиксированные в свопе, могут быть заменены друг с другом, если они обе изменились на одну и ту же величину, не влияя на расчеты по остаточным суммам (пункт 152).

Если хеджирование справедливой стоимости в отчетном периоде соответствует особым условиям учета хеджирования, приведенным в МСФО 39, оно должно учитываться следующим образом: а) прибыль (убыток) от переоценки инструмента хеджирования по справедливой стоимости должна быть немедленно отнесена на счет чистой прибыли или убытка; б) балансовая стоимость хеджируемой статьи материала должна быть скорректирована с учетом прибыли (убытка), относящейся к хеджируемому риску. Эта прибыль (убыток) должна быть немедленно отнесена на счет чистой прибыли или убытка. Это правило также применяется, когда оценка объекта учитывается по справедливой стоимости, а изменения в справедливой стоимости отражаются непосредственно на счетах капитала. То же самое относится к случаям, когда хеджируемые статьи оцениваются по фактическим расходам (пункт 153).

Если возникает какая-либо из следующих ситуаций, компания должна остановить учет хеджирования (иначе говоря, останавливается признание хеджирования существенным): а) либо истек срок действия хеджируемого инструмента, либо он был продан или выполнен (для таких целей замена инструмента хеджирования другим инструментом или продление срока действия, если это является частью документированной стратегии хеджирования компании, не рассматривается как окончание или прекращение срока действия инструмента); б) хеджирование больше не соответствует критериям учета хеджирования (пункт 16).

Если в течение отчетного периода хеджирование денежных потоков удовлетворяет конкретным требованиям бухгалтерского учета, изложенным в МСФО 39, оно должно учитываться следующим образом: а) часть прибыли или убытка по инструменту хеджирования, эффективность которого определена,

необходимо отнести непосредственно на счет учета капитала в отчете об изменениях в капитале; б) неэффективная часть должна быть отражена следующим образом: 1) в чистой прибыли или убытке, когда инструмент хеджирования является деривативным инструментом; 2) в редких случаях, когда инструмент хеджирования не является деривативным инструментом, или в чистой прибыли (убытках), или, когда разрешается МСФО 39, непосредственно в капитале (пункт 158).

Если хеджируемое фиксированное обязательство (ожидаемый контракт) приводит к признанию актива или обязательства, тогда во время признания этого актива или обязательства по правилам вышеприведенной строки 2, отнесенные на счет капитала соответствующие прибыли и убытки вычитаются из счетов капитала и включаются в стоимость приобретения, в первоначальную оценку или в балансовую стоимость (пункт 160).

Во всех случаях, кроме рассмотренных в предыдущем абзаце, при хеджировании денежных потоков, все суммы, отнесенные на счета учета капитала, необходимо отражать в чистой прибыли или убытках периода или периодов, во время которых хеджируемое фиксированное обязательство или хеджируемый ожидаемый контракт оказывает влияние на чистую прибыль или убыток (например, во время реального осуществления ожидаемой продажи) (пункт 162).

Компании должна прекратить учет во вышеописанном хеджировании если произойдет любое из следующих обстоятельств: а) либо истек срок действия инструмента хеджирования, либо инструмент продан или выполнен (для таких целей замена инструмента хеджирования другим инструментом или продление срока действия, если это является частью документированной стратегии хеджирования компании, не рассматривается как окончание или прекращение срока действия инструмента).

В этом случае необходимо отдельно отразить прибыль (убыток), полученную по инструменту хеджирования и отнесенную первоначально на счет

капитала во время действия инструмента, до фактического выполнения контракта следует отдельно отражать на счетах капитала. После выполнения операции применяются вышеуказанные общие правила; б) хеджирование перестало соответствовать критериям учета хеджирования. В этом случае прибыль (убыток), полученная по хеджированию, которая была отражена на счетах капитала, отдельно отражается на счетах капитала до реального осуществления официально утвержденного контракта. которая напрямую относится к собственному капиталу, должна отдельно отражаться в счетах операций с капиталом до тех пор, пока фактически не произойдет ожидаемая или официально признанная операция.

После выполнения операции применяются вышеуказанные общие правила; в) предполагается неисполнение ожидаемого контракта. В этом случае полученная чистая прибыль (убыток), непосредственно отнесенная на счета капитала должна признаваться в составе прибыли или убытка за отчетный период (пункт 163).

Хеджирование чистых инвестиций в зарубежное производство следует учитывать с учетом хеджирования денежных потоков: а) прибыль или убыток по инструменту хеджирования, эффективность которого определена, следует непосредственно отнести на счета учета капитала в отчете об изменениях в капитале; б) неэффективная часть показана следующим образом: 1) в чистой прибыли или убытке, когда инструмент хеджирования является деривативным инструментом; 2) в редких случаях, когда инструмент хеджирования не является деривативным инструментом, в соответствии с правилами МСФО 21 «Влияние изменений валютных курсов». Прибыль (убыток), признанная как относящаяся к эффективной части хеджирования, должна классифицироваться как положительная или отрицательная курсовая разница.

Литература:

1. МСФО 39. Финансовые инструменты.
2. МСФО 21. Влияния изменений валютных курсов.

3. Сирожиддинов И. К. Финансовый менеджмент. Ташкент, 2023.
4. Sirojiddinov I. Q. Moliyaviy hisobotlar xalqaro standartlarining xo'jalik amaliyotida qo'llinishi masalalari. Ilmiy monografiya.- Namangan, "Usmon Nosir media", 2022
5. Khakimov, B. J., Alimov, B. B., Kholmirezayev, U. A., & Polechov, A. X. (2013). theory of Economic Analysis. *Tashkent" economics-finance"*—2013.
6. Abdulazizovich, X. U. B. (2025). BILIMLAR IQTISODIYOTI SHAKLLANISHINING USTUVOR YO 'NALISHLARI. *Journal of new century innovations*, 74(2), 65-70.
7. Abdulazizovich, X. U. B. (2025). MOLIVAVIY AKTIVLAR HISOBINING USLUBIY ASOSLARINI TAKOMILLASHTIRISH. *ОБРАЗОВАНИЕ НАУКА И ИННОВАЦИОННЫЕ ИДЕИ В МИРЕ*, 62(3), 146-152.
8. Abdulazizovich, X. U. B. (2025). INNOVASION FAOLIYATNING MOLIVAVIY TA'MINOTINI KUCHAYTIRISH ZARURLIGI VA OMILLARI TAHLILI. *Scientific Journal of Actuarial Finance and Accounting*, 5(03), 142-146.
9. Xolmirzayev, U. B., & Xakimova, G. Z. (2024). SANOAT KORXONALARIDA INNOVATSION FAOLIYATNI AMALGA OSHIRISHNING MOLIVAVIY MEXANIZMI. *QO 'QON UNIVERSITETI XABARNOMASI*, 10, 96-98.
10. Abdulazizovich, X. U. B. (2023). Moliyaviy aktivlar hisobini yuritishda xalqaro standartlar qoidalarini qo'llash masalalari. *Ilmiy monografiya. Toshkent–2023*.
11. Xolmirzayev, U. A., & Xakimova, G. A. (2024). SANOAT KORXONALARIDA INNOVATSION FAOLIYATNI BOSHQARISH TIZIMI. *Экономика и социум*, (5-1 (120)), 938-941.
12. Khakimov, J. B., & Kholmirezayev, A. U. (2021). Positive Aspects Of Cash Method In Small Enterprises In The Context Of Pandemic. *Turkish Online Journal of Qualitative Inquiry*, 12(7).
13. Холмирзаев, У. А. (2023). ДЕБИТОР ҚАРЗЛАРИНИ АЙЛАНИШИ ТАҲЛИЛИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ МАСАЛАЛАРИ: ДЕБИТОР

ҚАРЗЛАРИНИ АЙЛАНИШИ ТАҲЛИЛИНИ ТАКОМИЛЛАШТИРИШ
МАСАЛАЛАРИ.

14. Abdulazizovich, K. U. (2023). POSITIVE ASPECTS OF THE CASH METHOD IN SMALL ENTERPRISES UNDER UNUSUAL CIRCUMSTANCES. *ASIA PACIFIC JOURNAL OF MARKETING & MANAGEMENT REVIEW* ISSN: 2319-2836 *Impact Factor: 8.071*, 12(11), 38-47.
15. Qutbiddinovich, S. I., & Abdulazizovich, X. U. B. (2023). GAAP ASOSIGA QO'YILGAN MOLIYAVIY HISOB KONTSEPTSIYALARI. *Interpretation and researches*, 1(3), 42-50.