

**ПРОЦЕСС ХЕДЖИРОВАНИЯ КАК ОБЪЕКТ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА:
ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ ОТРАЖЕНИЯ**

Ксендзук В.В., аспирант
Житомирского государственного технологического университета

Аннотация. В статье проанализированы подходы к трактовке понятия “хеджирование”, идентифицированы виды рисков, подлежащие хеджированию (в частности ценовые риски включающие валютные, процентные и портфельные), а также обосновано оценку влияния процесса хеджирования на систему бухгалтерского учета за элементами метода. Предложено авторский подход к трактовке понятия “хеджирование” с экономической точки зрения как метод управления рисками и с учетной – как процесс хозяйственной деятельности предприятия

Ключевые слова: хеджирование, бухгалтерский учет, риски, финансовые инструменты

Особенностью современных рыночных отношений является то, что категория риска приобретает качественно новые черты ввиду изменения институциональных условий ее реализации. Управление рисками требует развития эффективных методов, способов и мер предупреждения, сохранения или их избегания. Одним из таких методов является хеджирование, что на современном этапе развития позволяет учитывать изменчивость макроэкономической среды и влияет на финансовый результат предприятия с помощью инструментов финансового рынка.

Основой для управления рисками должна стать налаженная информационная система бухгалтерского учета, что будет способствовать использованию потенциала системы управления рисками как на макро-, так и на микроуровне, и частично решит проблему обеспечения эффективности функционирования предприятий и рынков экономических отношений в целом.

На сегодня в Украине, как и в большинстве стран мира, до сих пор не ведется статистика количества заключенных сделок хеджирования в общем объеме операций на рынке финансовых инструментов. Поэтому, чтобы определить долю операций хеджирования, необходимо проводить экспертные оценки. Однако, согласно статистическим данным объем торгов на срочном рынке “Украинской биржи” в 2012 г. составил 13 млрд. 106,7 млн. грн. (11797139 контрактов), что меньше показателя прошлого года на 45 %. В структуре торгов за 2012 г. на срочный рынок приходилось 55 % суммарного оборота на бирже (13 млрд. 106700000 грн.) [4]. Торги на срочной секции биржи “Украинская биржа” запустила 27 мая 2010 г., поэтому такая доля оборота финансовых инструментов (55 %) является весьма существенной для дальнейших перспектив развития срочного рынка. Хотя негативная тенденция изменения количества заключенных контрактов свидетельствует, с одной стороны, о незаинтересованности субъектов хозяйствования (в т.ч. и потенциальных хеджеров) к осуществлению операций с деривативами на бирже, а с другой – о необходимости изменений на законодательном уровне (в частности, принятии новых и внесении изменений в существующие нормативные документы (в т.ч. по бухгалтерскому учету), внедрении ряда новых срочных контрактов и т.п.).

По данным российских экспертов, систематизированными М.В. Киселевым [6, с. 5], в России доля операций хеджирования составляет лишь около 2 % от общего объема сделок с деривативами, что в целом свидетельствует о высокой спекулятивной составляющей российского финансового рынка. Как показывают исследования срочного рынка США, в среднем около 58 % компаний страны для снижения финансового риска используют хеджирование. Причем, чем крупнее компания, тем чаще хеджирование используется в ее практике. Немецкие компании чаще американских используют хеджирование – в среднем около 74 % всех компаний [19, с. 109].

Негативные тенденции развития операций хеджирования на украинском и российском срочном рынке свидетельствуют о наличии проблемных вопросов в данной сфере экономических отношений субъектов хозяйствования, требуют их детализации и последующего решения.

Теоретической основой для улучшения тенденций развития операций хеджирования на украинском срочном рынке должен стать мониторинг подходов к трактовке понятия “хеджирование” и определения оценки его влияния на систему бухгалтерского учета и на состояние предприятия в целом.

Основой исследования вопросов трактовки понятия “хеджирование” стали труды украинских: А.В. Безпятюв [1], К.В. Бойко [2], О.В. Лактионов [9], А.К. Малютин [10], Л.А. Примостка [15; 16], и русских ученых: А.А. Ефимов [3], Н.В. Красовский [7], О.В. Плотникова [12], А.Ю. Скороход [17], А.С. Шапкин [20].

В Украине для банковских учреждений, в отличие от законодательства, регулирующего ведение бух-