

ОРИГИНАЛЬНАЯ СТАТЬЯ

DOI: 10.26794/2408-9303-2019-6-1-40-49

УДК 65.052(045)

JEL G15, G12, M41

Вопросы учета хеджирования в системе МСФО при консолидации отчетности

А.Ю. Кузьмин

Финансовый университет, Москва, Россия

<http://orcid.org/0000-0002-7053-6615>

АННОТАЦИЯ

Рассматривается ситуация, характеризующаяся следующими составляющими:

- операции внутреннего хеджирования, инициированные дочерними компаниями, создают у материнской компании открытые позиции с разными параметрами;
- подразделение материнской компании, ответственное за управление финансовыми рисками на общегрупповом уровне, в целях эlimинирования негативных последствий изменений рыночной конъюнктуры для группы, может хеджировать операции путем покупки на рынке единого форвардного контракта с существенно отличающимися от внутригрупповых операций параметрами.

Доказана необходимость разработки специальных процедур совместного учета финансовых результатов хеджирования, согласующихся с положениями ряда стандартов МСФО. В рамках поставленных задач разработаны и описаны оценочно-учетные процедуры совместного учета хеджирования справедливой стоимости и денежных потоков сформированных групп контрактов при хеджировании как исключительно финансовых, так и нефинансовых статей. С целью практической реализации процедур предложены методы оценки соответствующих объектов бухгалтерского наблюдения, а также исследованы аспекты критерии эффективности хеджирования в отчетности.

Ключевые слова: МСФО; консолидация отчетности; учет хеджирования; эффективность хеджирования; финансовые инструменты; нефинансовые активы

Для цитирования: Кузьмин А.Ю. Вопросы учета хеджирования в системе МСФО при консолидации отчетности. Учет. Анализ. Аудит. 2019;6(1):40-49. DOI: 10.26794/2408-9303-2019-6-1-40-49

ORIGINAL PAPER

Issues of Hedge Accounting in IFRS in Consolidated Financial Statement

A. Yu. Kuzmin

Financial University, Moscow, Russia

<http://orcid.org/0000-0002-7053-6615>

ABSTRACT

In consolidated accounting the reflection of the financial results of the valuation and the accounting processes can present a challenge. That requires the development of special procedures of the joint accounting of financial results of the hedging that are consistent with the provisions of IFRS.

There is a typical situation, characterized by the following components: internal hedging operations initiated by subsidiaries to the parent company create open positions with different parameters for the parent company; maternal unit of the company responsible for the management of financial risks at the general group level, in order to eliminate the negative consequences of the changes of conditions for the groups in the market, can hedge transactions by buying a single forward contract with significantly different from intra-group transactions parameters.

The need to develop special procedures of joint financial hedging results, consistent with the provisions of certain IFRS standards has been proven in the article. Within the limits of tasks there have been designed and documented evaluation procedures for joint accounts for hedge accounting fair value and cash flow hedging contracts groups formed as a purely financial articles, and non-financial articles. With a view to the practical implementation of the evaluation procedures there have been proposed the methods of assessment of corresponding objects of accounting as well as the aspects of hedge effectiveness criteria have been investigated.

Keywords: IFRS; consolidation reporting; hedge accounting; effectiveness of hedging; financial instruments; non-financial assets

For citation: Kuzmin A. Yu. Issues of hedge accounting in IFRS in consolidated financial statement. Учет. Анализ. Аудит = Accounting. Analysis. Auditing. 2019;6(1):40-49. (In Russ.). DOI: 10.26794/2408-9303-2019-6-1-40-49

ВВЕДЕНИЕ

В российской и мировой практике нередки ситуации, когда внутригрупповые операции внутреннего хеджирования, инициированные дочерними компаниями, создают у материнской компании как центра предоставления финансовых услуг открытые валютные позиции с разными курсами, объемами, датами исполнения и пр. В целях эlimинирования негативных последствий изменений рыночной конъюнктуры для группы в целом Казначейство может хеджировать операции путем покупки на рынке единого форвардного контракта с существенно отличающимися от внутригрупповых операций параметрами.

В предлагаемой статье рассмотрена ситуация, когда в качестве подразделения материнской компании на общегрупповом уровне, ответственным за управление агрегированными финансовыми рисками, выступает именно Казначейство. Для разрешения такой ситуации автором разработана специальная процедура совместного учета хеджирования, согласующаяся с положениями МСФО (IFRS) 9¹ и МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». Заметим, что анализируемые процессы проходят в рамках Федерального закона РФ «О консолидированной финансовой отчетности» № 208-ФЗ.

Стандарт МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вступил в действие с начала 2018 г., заменив прежний МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». При этом было констатировано, что при первичном применении МСФО (IFRS) 9 организация вправе выбрать в качестве своей учетной политики продолжение применения требований МСФО (IAS) 39 относительно учета хеджирования применительно ко всем имеющимся у организации отношениям хеджирования.

Подчеркнем, что оценка финансовых инструментов и их производных как базовых элементов финансовой отчетности в качестве фактора обеспечения информационной достоверности при формировании транспарентной отчетности в современных условиях глобальной экономики является одним из сложных и актуальных вопросов развития финансовой отчетности и бухгалтерского

учета. Ее решению посвящено значительное число научных публикаций, в том числе отечественных — В.Г. Когденко и М.В. Мельник [1], В.С. Плотникова и О.В. Плотниковой [2], О.В. Рожновой и В.М. Игумнова [3] и зарубежных ученых — М. Бархта и У.Р. Ландцмана [4, 5], А.Чеа [6], Д. Емерсона и др. [7], Н. Фаргхера и Зиянга [8], Й. Гриффина [9], Ц. Лауха и Ц. Леуза [10] и др.

ОБЩИЕ ВОПРОСЫ УЧЕТА ХЕДЖИРОВАНИЯ В МСФО ПРИ КОНСОЛИДАЦИИ ОТЧЕТНОСТИ

В консолидированной отчетности при отражении финансовых результатов оценочно-учетный процесс может представлять определенную сложность, ибо в качестве хеджируемых статей, в соответствии с требованиями МСФО, определяются только те обязательства, активы, твердые соглашения и высоковероятные прогнозируемые сделки, где принимает участие исключительно внешняя сторона по отношению ко всей отчитывающейся организации (см. рисунок).

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.

В результате на счетах капитала и счете прибылей и убытков при учете хеджирования признаются взаимно зачитывающиеся результаты изменений справедливых стоимостей инструмента хеджирования и соответствующей ему хеджируемой статьи. В конечном итоге убытки или прибыли от непосредственно внутригрупповых операций хеджирования исключаются в процессе консолидации отчетности всей организации в целях учета. При этом дочерние подразделения или от-

¹ Стандарт МСФО (IFRS) 9 в Российской Федерации принят приказом Минфина РФ от 02.04. 2013 № 36н (в ред. от 26.08.2015).



Периметр консолидации (пунктиром) / Consolidation perimeter (dotted line)

Источник / Source: разработано автором / developed by the author.

дельные компании в рамках консолидированной группы могут совершать операции хеджирования с другими подразделениями или организациями. Но, как следствие, эти сделки не могут отвечать требованиям самого учета хеджирования МСФО при составлении консолидированной отчетности группы.

Несмотря на вышесказанное, подобного рода внутригрупповые операции хеджирования могут быть квалифицированы как отвечающие требованиям учета хеджирования в рамках сегментной финансовой отчетности или индивидуальной отчетности отдельно взятых организаций в составе консолидированной группы. Между тем наше утверждение применимо исключительно

при условии, что сделки являются внешними по отношению к сегменту или отдельной организации, по которым предоставляется консолидированная отчетность. Необходимо учесть, что, если в хеджировании валютного риска участвует какое-либо непроизводное финансовое обязательство или непроизводный финансовый актив, то они действительно могут быть определены в качестве инструмента хеджирования. На общегрупповом уровне при консолидации отчетности данное отношение хеджирования признается и подлежит соответствующему учету, в том числе в соответствии с IAS 21 «Влияние изменения валютных курсов».

В целях практической реализации учетной политики операции внутреннего и внешнего хеджи-

рования нуждаются в группировке экономически связанных контрактов, иначе, в их системной классификации. Предлагаем следующую классификацию оценочно-учетных процедур в данной ситуации:

- базовая процедура раздельного учета хеджирования справедливой стоимости и денежных потоков сформированных групп контрактов;
- процедура совместного учета хеджирования справедливой стоимости и денежных потоков сформированных групп контрактов при хеджировании исключительно финансовых статей;
- процедура совместного учета хеджирования справедливой стоимости и денежных потоков сформированных групп контрактов при наличии хеджирования нефинансовых статей.

Вопросы базовой процедуры раздельного учета хеджирования рассмотрены в опубликованной работе автора [11]. В ней доказано, что наибольшую сложность и интерес представляет хеджирование валютного риска. Данная статья является естественным продолжением исследования этой проблемы.

МЕТОДЫ И РЕЗУЛЬТАТЫ

До принятия каких-либо выводов рассмотрим с научно-методических позиций процедуру совместного учета хеджирования справедливой стоимости и денежных потоков сформированных групп контрактов при хеджировании финансовых статей.

Как известно, внутригрупповые операции хеджирования могут создать у материнской компании ряд открытых валютных позиций с разными датами расчетов и закрытия. При этом для группы в целом (в целях эlimинирования отрицательных последствий изменения рыночной конъюнктуры) само Казначейство производственно-финансовые операции хеджирует на рынке путем покупки одного форвардного валютного контракта с такими чертами, как:

- объем сделки определяется размерами возникшей совокупной открытой валютной позиции по всем заключенным договорам с дочерними компаниями на неттинговой основе;
- дата расчетов совпадает или максимально близка к внутригрупповым датам расчетов.

В процессе внутреннего и внешнего хеджирования может использоваться индексный форвард, являющийся контрактом с четко зафиксированными параметрами на осуществление на вне-

биржевом рынке сделки продажи или покупки (в будущем) определенного актива, необязательно финансового. Индексный форвард отличается от иных отсутствием требования поставить на дату расчетов сам базисный актив. К этому классу относится большая часть валютных и иных опционов и фьючерсов, к примеру процентные производные: FRA и IRS. Для данного вида инструментов на зачетной основе производится исключительно движение денежных средств по отношению к рыночному действующему курсу, представленному на дату расчетов ссылочным курсом. И именно он в настоящее время нашел на практике достаточно широкое применение. Названные выше финансовые инструменты относятся к так называемым *беспоставочным* или *расчетным* производным инструментам, а термин «форвард-индекс» применяется чаще всего именно к валютным форвардам. Подчеркнем, что ссылочный курс или ссылочная ставка на дату расчетов — это процентная ставка, цена или валютный курс, являющиеся основой для расчета величины нетто-движения средств на зачетной основе по отношению к зафиксированному расчетному курсу как на национальных, так и на международных рынках. Ссылочные курсы фиксируются многими международными и национальными организациями, в частности British Bankers' Association (процентная ставка FRABBA), ISDA, НВА — в России (процентная ставка MIACR) и др. При этом беспоставочный вариант исполнения форварда чаще всего приводит к учету хеджирования справедливой стоимости, а поставочный — к учету хеджирования денежных потоков.

Объем сделки по внешнему хеджированию диктуется на неттинговой основе открытой валютной позицией, возникающей по всей совокупности договоров, заключенных ответственным за риски органом. Заметим, что с позиций стандартов МСФО сходные обязательства или активы объединяются, а затем хеджируются в виде группы только в том случае, когда хеджируемый риск отдельных обязательств или активов этой группы является для них общим.

С этих позиций весьма существенными являются требования стандарта IAS 21 «Влияние изменения валютных курсов» относительно валютной составляющей данного процесса, где операции представлены такими монетарными статьями, как денежные средства, кредиторская и дебиторская задолженности, счета в иностранных валютах, а также обязательства и активы к выплате или

получению, выраженные установленными или фиксированными суммами денежных средств, и пр. Более того, изменения в части, относящейся к хеджируемому риску справедливой стоимости каждого отдельного элемента группы, являются практически пропорциональными. В результате этого, как следствие, в консолидированной отчетности необходимо произвести совместный учет и оценку результатов внутригруппового хеджирования денежных потоков и справедливой стоимости на общегрупповом уровне.

В промежуточные отчетные даты должна производиться переоценка всех хеджируемых статей и форвардных контрактов, при этом результат должен быть отражен в составе прочего совокупного дохода и в разделе бухгалтерского баланса «Капитал».

Оценочные методы стоимости производных финансовых инструментов достаточно глубоко исследованы в работах Л. Н. Герасимовой [12, 13], В. Г. Гетьмана и др. [14], В. С. Плотникова и О. В. Плотниковой [2, 15], В. С. Ульянова [16], Дж. Берта [17], С. Фифиелда [18], К. Гатри [19] и других ученых, хотя пока остается немало и нерешенных проблем.

Предлагаемая нами формула оценки по абсолютной величине справедливой стоимости валютного форварда FWD основана на использовании эффективной ставки для дисконтирования будущих, предполагаемых для реализации курсовых разниц при его исполнении:

$$FWD = \frac{|fwd_{initial} - fwd_{current}|}{(1+r)^{t/365}},$$

где: $fwd_{initial}$ – форвардный валютный курс в момент инициации сделки;

$fwd_{current}$ – текущий форвардный валютный курс;

r – используемая ставка дисконтирования;

t – количество дней до даты исполнения валютного форварда.

Заметим, что дисконтирующий множитель

$$\frac{1}{(1+r)^{t/365}}$$
 вследствие своей близости к единице

динамически при приближении даты расчетов не будет серьезно влиять на результат оценки при любом фактическом значении используемой ставки дисконтирования, поскольку $\frac{1}{365} \approx 0$. Поэтому в данном случае бухгалтерской службой может

применяться упрощенный вариант оценки справедливой стоимости купленного форварда, т.е.:

$$FWD_{Buy} = (fwd_{current} - fwd_{initial}).$$

Симметрично применяется вариант для оценки справедливой стоимости проданного форварда:

$$FWD_{Sell} = (fwd_{initial} - fwd_{current}).$$

Безусловно, одним из сложных вопросов для бухгалтерской службы может являться раскрытие эффективности хеджирования. Однако проведенная группировка валютных форвардов с позиций экономической связанных операций предполагает наличие следующих обстоятельств:

1) базисный курс хеджируемой позиции в виде определенной бивалютной пары совпадает с базисом инструмента хеджирования;

2) сроки исполнения контрактов совпадают или максимально близки к дате составления отчетности;

3) величины внутренней хеджируемой позиции и внешнего инструмента хеджирования полностью совпадают или могут быть сопоставлены как часть инструмента хеджирования.

Выявленные условия полагают очень высокую положительную корреляцию изменения стоимостей инструмента хеджирования и хеджируемой статьи, позволяя установить действительно высокую степень эффективности проведенного хеджирования. Как итог, сальдо по счету с условным названием «Результат переоценки внешнего форвардного контракта» отразится в составе прочего совокупного дохода при составлении консолидированной финансовой отчетности.

В процессе консолидации отчетности дочерними компаниями совокупность производных финансовых инструментов раздельно учитывается как хеджирование денежных потоков и справедливой стоимости, и результаты учета представляются в отчетности дочерних компаний в соответствии с МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность». Однако сделки, заключенные по хеджированию результатов собственной финансово-хозяйственной деятельности отдельных организаций в рамках одной организации с другими организациями, другими подразделениями или хозяйствующими единицами (в рамках консолидированной группы), исключаются при консолидации отчетности. Таким образом, из всей совокупности

форвардных контрактов любого генезиса в отчетности будет отражен только внешний контракт.

При отражении же операций самого Казначейства по внешнему и внутреннему хеджированию на уровне материнской компании регулирующий промежуточный счет типа «Результат переоценки внутреннего форвардного контракта» элиминируется в балансе при составлении консолидированной отчетности.

На промежуточные отчетные даты для совместного учета результатов внутригруппового хеджирования справедливой стоимости и денежных потоков в консолидированной финансовой отчетности требуется провести:

- переоценку стоимости внешнего форварда;
- переоценку стоимости хеджируемых статей соответствующих дочерних компаний;
- выполнить изменения в капитале и прочем совокупном доходе.

Подводя некоторый итог, констатируем, что бухгалтерские проводки хозяйствующие субъекты в составе группы на дату завершения всей экономической системы хеджирования должны проводить в зависимости от типов исполнения форвардных контрактов на дату расчетов — на расчетной основе или с поставкой средств. Ряд частных вопросов оценочно-учетного характера по данной тематике рассмотрен в [20].

Другой важной процедурой является процедура совместного учета хеджирования справедливой стоимости и денежных потоков сформированных групп контрактов при наличии хеджирования нефинансовых статей.

В результате применения соответствующего учетного инструментария модифицируется реальная картина совместного хеджирования внешнеэкономических операций хозяйствующих субъектов. Появляются существенные технические корректировки исходной информации в финансовой отчетности при ее консолидации.

В таком случае бухгалтерский объект уже не классифицируется как хеджируемая статья и становится невозможным применение процедуры учета хеджирования именно денежных потоков. Нефинансовый актив может быть определен как хеджируемая статья лишь в двух случаях: применительно исключительно к валютным рискам или применительно целиком ко всем рискам. В первую очередь вышесказанное касается учета товарно-материальных ценностей, когда в сферу рассмотрения вовлекается стандарт МСФО (IAS) 2

«Запасы». В такой ситуации изменение структуры операций изменит и сами процедуры учета хеджирования.

В случае совместного хеджирования финансовых и нефинансовых активов появляется возможность частично зачесть внешний форвардный контракт по позиции финансовых активов и частично по нефинансовым активам. Правда, основная сложность заключается в том, что оставшаяся позиция по нефинансовым активам, хотя и образует естественный хедж с внутренними форвардами на групповом уровне, не может классифицироваться как хеджируемая статья и к ней не могут применяться процедуры учета хеджирования.

Главная причина заключается в том, что в производственной деятельности возникает нефинансовый актив, который может быть определен в качестве хеджируемой статьи только в двух вышеуказанных случаях. Таким образом, в консолидированной отчетности как на групповом уровне, так и на уровне дочерних компаний производится совместный учет не только результатов внутригруппового хеджирования денежных потоков и справедливой стоимости, но и отражаются изменения по балансовому счету нефинансового актива.

В соответствии с предлагаемым нами оценочным инструментарием на промежуточные отчетные даты производится переоценка всех хеджируемых статей и форвардных контрактов. В итоге финансовый результат затронет счет «Прибыли и убытки», раздел «Капитал» и счет рассматриваемого нефинансового актива.

Учетная процедура материнской компании и дочерней компании, хеджирующей финансовую позицию, соответствует методологии, описанной выше. Однако на уровне дочерних компаний для отражения операций, связанных с внутренним хеджированием в Казначействе собственных операций с нефинансовыми активами, необходимо в балансе в разделе «Капитал (внутренние операции хеджирования нефинансовых активов)» создать (открыть) дополнительный фиктивный регулирующий счет «Результат переоценки внутреннего форвардного контракта». Данный счет корреспондирует с балансовым счетом рассматриваемого нефинансового актива и будет элиминирован при составлении консолидированной отчетности. По нашему мнению, структура бухгалтерских проводок для дочерней компании, хеджирующей нефинансовую позицию, дополнительно потребует:

Таблица / Table

**Валютные разницы по операциям совокупного хеджирования /
Currency differences of joint hedging transactions**

Группы / Group	Основание / Basis	Материнская компания, хеджирующая финансовую позицию / Parent company, hedging the financial position	Дочерняя компания, хеджирующая финансовую позицию / Subsidiary company, hedging the financial position	Дочерняя компания, хеджирующая нефинансовую позицию / Subsidiary company, hedging non-financial position	Итого / Total
Прибыли и убытки	Отражение результатов внутригруппового хеджирования справедливой стоимости	XXX	XXX	(XXX)	
Прочий совокупный доход	Отражение результатов внутригруппового хеджирования денежных потоков	XXX	XXX	XXX	
Счета нефинансовых активов	Регулирование процедур учета хеджирования	0	0	(XXX)	
Итого	Результат переоценки стоимости внешнего форварда				

Источник / Source: разработано автором / developed by the author.

- провести переоценку стоимости форварда, связанного с внутренним хеджированием нефинансовых активов;
- выполнить регулирование балансовых счетов нефинансовых активов.

Таким образом, возникшие валютные разницы результатов совокупного хеджирования в процессе процедуры переоценки и регулирования будут разнесены в финансовой отчетности по их типу (см. таблицу).

В конечном итоге при составлении консолидированной отчетности, поскольку весь процесс

связан с однородным моновалютным риском, совместный учет результатов внутригруппового хеджирования необходимо дополнить рядом проводок, связанных с:

- 1) отражением переоценки хеджируемых статей дочерних компаний в консолидированной отчетности;
- 2) переоценкой стоимости внешнего форварда в консолидированной отчетности;
- 3) дополнительным регулированием балансовых счетов нефинансовых активов, ибо промежуточный результат финансовых операций

по частичному зачету внутренних форвардных контрактов с дочерними компаниями, образующих естественный хедж на общегрупповом уровне с частью приобретаемых нефинансовых активов, напрямую корреспондируется с данными счетами по субсчету «Переоценка по форвардным позициям»;

4) изменениями в результате проведенных корректировок по счету «Результат переоценки форвардных и иных контрактов» в балансе в разделе «Капитал».

В заключение отметим, что записи по балансовым счетам, относящимся ко всем сторонам процесса, корреспондируют опосредованно друг с другом лишь частично. А наличие хеджируемой нефинансовой статьи в балансе серьезно искривляет реальную картину экономического хеджирования с учетных позиций.

С другой стороны, совместный учет результатов внутри- и внешнегруппового хеджирования в виде совокупности производных финансовых инструментов, как и ранее, учитывается в качестве совместного хеджирования денежных потоков и справедливой стоимости. В консолидированной отчетности на зачетной основе отражается только один, внешний по отношению ко всей отчитывающейся организации, форвардный контракт. При этом теперь результат переоценки стоимости внешнего форварда в консолидированной отчетности напрямую корреспондируется с переоценкой по форвардным позициям балансовых счетов нефинансовых активов, а не созданными в разделе «Капитал» резервами, связанными с хеджированием собственных позиций по финансово-хозяйственной деятельности.

ВЫВОДЫ

Рассмотренные в статье процессы проходят в соответствии со специальной процедурой учета хеджирования, связывающей взаимное воздействие инструмента хеджирования и хеджируемой статьи на счета капитала и на отчет о прибылях и убытках. Учет хеджирования в рамках стандарта МСФО позволяет ускорить

или отложить признание взаимных убытков и доходов одновременно как по хеджируемым статьям, так и по инструментам хеджирования, использующимся для хеджирования этих статей.

Рассмотренная ситуация является типовой, когда внутригрупповые операции внутреннего хеджирования, инициированные дочерними компаниями, создают у материнской компании открытые позиции с разными параметрами. В целях эlimинирования негативных последствий изменений рыночной конъюнктуры для группы в целом Казначейство может хеджировать операции путем покупки на рынке единого форвардного контракта с существенно отличающимися от внутригрупповых операций параметрами. В таком случае Казначейство выступает как подразделение всей материнской компании, отчитывающейся по МСФО, и которое на общегрупповом уровне ответственно за управление финансовыми рисками.

В целях совершенствования учета ниже предложена разработанная автором классификация оценочно-учетных процедур внутреннего и внешнего хеджирования:

- базовая процедура раздельного учета хеджирования справедливой стоимости и денежных потоков сформированных групп контрактов;
- процедура совместного учета хеджирования справедливой стоимости и денежных потоков сформированных групп контрактов при хеджировании исключительно финансовых статей;
- процедура совместного учета хеджирования справедливой стоимости и денежных потоков сформированных групп контрактов при наличии хеджирования нефинансовых статей.

Предложенные методы оценки объектов бухгалтерского наблюдения, а также аспекты критериализации эффективности хеджирования в отчетности (в контексте реализации высокой коррелиированности результатов проводимого анализа) доступны для практической реализации и должны способствовать совершенствованию отчетности и учета в целом.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. Когденко В.Г., Мельник М.В. Интегрированная отчетность: вопросы формирования и анализа. *Международный бухгалтерский учет*. 2014;10(304):2–15.
2. Плотников В.С., Плотникова О.В. Учет финансовых инструментов как фактор обеспечения достоверности информации о функционировании компании на рынке. Монография. М.: Финансы и кредит; 2013. 252 с.

3. Рожнова О.В., Игумнов В.М. Формирование транспарентной финансовой отчетности предприятия. М.: Русайнс; 2017. 132 с.
4. Barth M. E., Landsman W. R. Fundamental Issues Related to Using Fair Value Accounting for Financial Reporting. *Accounting Horizons*. 1995;9(4):97–107.
5. Barth M. E. Measurement in financial reporting: The need for concepts. *Accounting Horizons*. 2014;28(2):331–252.
6. Chea A. C. Fair value accounting: Its impacts on financial reporting and how it can be enhanced to provide more clarity and reliability of information for users of financial statements. *International Journal of Business and Social Science*. 2011;2(20):12–19.
7. Emerson D., Karim K., Rutledge R. Fair value accounting: A historical review of the most controversial accounting issue in decades. *Journal of Business & Economics Research*. 2010;8(4):77–85.
8. Fargher N., Ziyang Zhang John. Changes in the measurement of fair value: Implications for accounting earnings. *Accounting Forum*. 2014;58(3):184–199.
9. Griffin J. B. The effects of uncertainty and disclosure on auditors' fair value materiality decisions. *Journal of Accounting Research*. 2014;52(5):1165–1193. DOI: 10.1111/1475-679X.12059
10. Laux C., Leuz C. Did fair-value accounting contribute to the financial crisis? *Journal of Economic Perspectives*. 2010;24(1):93–118.
11. Кузьмин А.Ю. Отражение консолидированных финансовых результатов внутригруппового хеджирования: международные стандарты отчетности. *Аудиторские ведомости*. 2017;1–2:148–160.
12. Герасимова Л. Н. Современные тенденции учета деривативов. Бухгалтерский учет, анализ, аудит и налогообложение: проблемы и перспективы. Материалы II Всероссийской научно-практической конференции. Пенза: МНИЦ; 2014:26–29.
13. Gerasimova L. N. Migliorare I sistemi contabili degli strumenti finanziari derivati. *Italian Science Review*. 2014;2:80–82.
14. Гетьман В.Г., Гришкина С.Н., Рожнова О.В. и др. Концептуальные и методические подходы к оценке учетных объектов по справедливой стоимости. Монография. М.: Финансовый университет; 2013. 150 с.
15. Плотников В.С., Плотникова О.В. Оценка производных финансовых инструментов в бухгалтерском учете. *Вектор науки ТГУ*. 2012;(2):183–187.
16. Ульянов В. С. Методические основы бухгалтерского учета производных финансовых инструментов. *Экономика и управление*. 2011;(4):111–114.
17. Birt J., Rankin M., Song C. L. Derivatives use and financial instrument disclosure in the extractives industry. *Accounting & Finance*. 2013;53(1):55–83.
18. Fifield S., Fenningham G., Fox A., Power D., Veneziani M. A cross country analysis of IFRS reconciliation statements. *Journal of Applied Accounting Research*. 2011;12(21):26–38.
19. Guthrie K., Irving J. H., Sokolowsky J. Accounting choice and the fair value option. *Accounting Horizons*. 2011;25(3):487–510.
20. Кузьмин А.Ю. Совместный учет консолидированных финансовых результатов хеджирования в соответствии с МСФО. *Аудиторские ведомости*. 2017;5–6:82–93.

REFERENCES

1. Kogdenko V.G., Mel'nik M.V. Integrated reporting: The issues of preparation and analysis. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International accounting*. 2014;10(304):2–15. (In Russ.).
2. Plotnikov V.S., Plotnikova O.V. Accounting for financial instruments as a factor of ensuring the reliability of information on the functioning of the company in the market. Moscow: Finansy i kredit; 2013. 252 p. (In Russ.).
3. Rozhnova O.V., Igumnov V.M. Formation of transparent financial reporting. Moscow: Rusajns; 2017. 132 p. (In Russ.).
4. Barth M. E., Landsman W. R. Fundamental issues related to using fair value accounting for financial reporting. *Accounting Horizons*. 1995;9(4):97–107.
5. Barth M. E. Measurement in financial reporting: The need for concepts. *Accounting Horizons*. 2014;28(2):331–252.

6. Chea A.C. Fair value accounting: Its impacts on financial reporting and how it can be enhanced to provide more clarity and reliability of information for users of financial statements. *International Journal of Business and Social Science.* 2011;2(20):12–19.
7. Emerson D., Karim K., Rutledge R. Fair value accounting: A historical review of the most controversial accounting issue in decades. *Journal of Business & Economics Research.* 2010;8(4):77–85.
8. Fargher N., Ziyang Zhang J. Changes in the measurement of fair value: Implications for accounting earnings. *Accounting Forum.* 2014;38(3):184–199.
9. Griffin J.B. The effects of uncertainty and disclosure on auditors' fair value materiality decisions. *Journal of Accounting Research.* 2014;52(5):1165–1193. DOI: 10.1111/1475-679X.12059
10. Laux C., Leuz C. Did fair-value accounting contribute to the financial crisis? *Journal of Economic Perspectives.* 2010;24(1):93–118.
11. Kuzmin A. Reflection of the consolidated financial results of intercompany hedging: international accounting standards. *Auditorskie vedomosti = Audit statements.* 2017;1–2:148–160. (In Russ.)
12. Gerasimova L.N. Current trends in accounting of derivatives / Materials of all-Russian scientific-practical conference. Penza: MNIC; 2014:26–29. (In Russ.).
13. Gerasimova L.N. Migliorare I sistemi contabili degli strumenti finanziari derivati. *Italian Science Review.* 2014;2:80–82.
14. Get'man V.G., Grishkina S.N., Rozhnova O.V., Safonova I.V., Sidneva V.P. Conceptual and methodological approaches to the assessment of user objects at fair value: a monograph. Moscow: Financial University; 2013. 150 p. (In Russ.).
15. lotnikov V.S., Plotnikova O.V. Estimation of financial derivatives in accounting. *Vektor nauki TGU = Vector science TSU.* 2012;2:183–187. (In Russ.).
16. Uljanov B.C. Methodological basis of accounting of financial derivatives. *Jekonomika i upravlenie = Economy and management.* 2011;4:111–114. (In Russ.).
17. Birt J., Rankin M., Song C.L. Derivatives use and financial instrument disclosure in the extractives industry. *Accounting & Finance.* 2013;53(1):55–83.
18. Fifield S., Fenningham G., Fox A., Power D., Veneziani M. A cross country analysis of IFRS reconciliation statements. *Journal of Applied Accounting Research.* 2011;12(21):26–38.
19. Guthrie K., Irving J.H., Sokolowsky J. Accounting choice and the fair value option. *Accounting Horizons.* 2011;25(3):487–510.
20. Kuzmin A. Joint accounting of consolidated financial results of the hedge in accordance with IFRS. *Auditorskie vedomosti = Audit statements.* 2017;5–6:82–93. (In Russ.).

ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРЕ

Антон Юрьевич Кузьмин — доктор экономических наук, профессор Департамента анализа данных, принятия решений и финансовых технологий, Финансовый университет, Москва, Россия
a_kuzmin@rambler.ru

ABOUT THE AUTHOR

Anton Yu. Kuzmin — Dr. Sci. (Econ.), Professor the Department of Data Analysis, Decision-Making and Financial Technologies, Financial University, Moscow, Russia
a_kuzmin@rambler.ru

Статья поступила 08.06.2018; принята к публикации 10.12.2018.

Автор прочитал и одобрил окончательный вариант рукописи.

The article was received 08.06.2018; accepted for publication 10.12.2018.

The author read and approved the final version of the manuscript.