

ОРИГИНАЛЬНАЯ СТАТЬЯ



DOI: 10.26794/2408-9303-2019-6-4-53-60
УДК 65.052(045)
JEL M41, G12, G15

Учетная процедура при хеджировании финансовых схем с производными инструментами в соответствии с МСФО

А. Ю. Кузьмин

Финансовый университет, Москва, Россия
<http://orcid.org/0000-0002-7053-6615>

АННОТАЦИЯ

В финансово-экономической деятельности достаточно часто появляются ситуации, когда с целью получения экономической прибыли применяются финансовые схемы с использованием разных активов. В данном исследовании произведена разработка специальной процедуры учета хеджирования в рамках МСФО, в которой особое внимание уделено учетным алгоритмам при промежуточной переоценке составляющих финансовой схемы, часто присутствующей в деятельности финансово-банковских институтов. Алгоритмы используют различные концепции переоценки, принятые в МСФО, в частности концепции амортизированной стоимости и справедливой стоимости. В основе данных алгоритмов лежат математические предложенные методы оценки финансовых инструментов различного генезиса: кредитных финансовых ресурсов, валютных финансовых инструментов и производных инструментов форвардного типа. Предложенные подходы и методы могут быть применены при составлении отчетности по разделности для учетных целей.

Ключевые слова: МСФО; учет хеджирования денежных потоков; переоценка; валютные финансовые инструменты; кредитные инструменты; форвард

Для цитирования: Кузьмин А. Ю. Учетная процедура при хеджировании финансовых схем с производными инструментами в соответствии с МСФО. *Учет. Анализ. Аудит.* 2019;6(4):53-60. DOI: 10.26794/2408-9303-2019-6-4-53-60

ORIGINAL PAPER

The Accounting Procedure for Hedging Financial Schemes with Non-derivative Instruments in Accordance with IFRS

A. Yu. Kuzmin

Financial University, Russia
<http://orcid.org/0000-0002-7053-6615>

ABSTRACT

In financial and economic activity, quite often there are situations when financial schemes using different assets are used for the purpose of obtaining economic profit. In this study, we develop a special accounting procedure for hedging under IFRS, in which special attention is paid to accounting algorithms in the interim revaluation of the components of the financial scheme, which is often presented in the activities of financial and banking institutions. The algorithms use various revaluation concepts adopted in IFRS, in particular the concepts of amortized cost and fair value. These algorithms are based on the proposed mathematical methods of evaluation of financial instruments of different genesis: credit financial resources, currency financial instruments and derivatives of forward type. At the same time, the proposed approaches and methods can also be used in the preparation of reporting separately for accounting purposes.

Keywords: IFRS; cash flow hedging; revaluation; currency financial instruments; credit instruments; forward

For citation: Kuzmin A. Yu. The accounting procedure for hedging financial schemes with non-derivative instruments in accordance with IFRS. *Uchet. Analiz. Audit = Accounting. Analysis. Auditing.* 2019;6(4):53-60. (In Russ.). DOI: 10.26794/2408-9303-2019-6-4-53-60

ВВЕДЕНИЕ

В деятельности хозяйствующих субъектов и тем более финансовых институтов достаточно часто появляются ситуации, когда с целью получения экономической прибыли применяются финансовые схемы с привлечением разных по генезису активов. Очень часто в таких схемах используются как производные, так и непроизводные финансовые инструменты. Таким образом, экономическое хеджирование может потребовать специальные процедуры учета хеджирования.

В связи с этим необходима разработка процедуры промежуточной переоценки финансовых средств, вовлеченных в данные операции при дате составления годовой отчетности, попадающей на момент времени, когда схема не завершена.

В нашей стране важность данных процессов усиливается ввиду того, что они проходят в рамках Федерального закона от 27.07.2010 № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности» (принят Государственной Думой 07.07.2010, одобрен Советом Федерации 14.07.2010) и являются закономерной реализацией Плана Минфина России по развитию бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации на основе Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

Необходимо подчеркнуть, что МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (принят приказом Минфина РФ от 02.04.2013 № 36н), заменивший МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», констатировал, что при первичном применении организация вправе выбирать в качестве своей учетной политики продолжение применения требований МСФО (IAS) 39 в части учета хеджирования. Таким образом, что немаловажно, сохраняется полная преемственность требованиям системы МСФО.

МЕТОДЫ ИССЛЕДОВАНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ

Рассмотренная ниже финансовая схема в той или иной форме часто осуществляется финансовыми институтами, последовательность же проведения операций не имеет значения. В момент инициации финансовой схемы, например 11.10.201X г. (под X понимается последняя цифра текущего года), дилер российского резидента (Банка) на межбанковском рынке продает валютный форвардный контракт с параметрами:

- дата расчетов — 11.03.201(X+1) г.;
- объем сделки — 10 млн долл. США;
- курс исполнения — $fwd_{initial} = 70,87 \text{ USD/RUR}$;
- форма исполнения — поставка средств.

(Заметим, что все приводимые ниже субъекты, даты и величины являются условными).

В течение операционного дня в целях хеджирования рисков дилер Банка привлекает на межбанковском рынке кредитования (МБК) средства в размере 700 000 000 руб. по ставке 6% сроком на 5 месяцев до 11.03.201(X+1) г. Данные средства конвертируются расчетами *today* в долл. США по курсу 70 USD/RUR на межбанковском рынке.

Полученные в результате конвертации 10 млн долл. США в продолжение операционного дня размещены на тот же срок до 11.03.201(X+1) г. на рынке МБК под 4%.

Методы учета производных и непроизводных финансовых инструментов рассмотрены в работах А. Ю. Берегового [1], Т. Ю. Дружиловской и Н. А. Добролюбова [2–3], А. Ю. Кузьмина [4], В. Я. Соколова и Н. Н. Клинова [5–6], Г. Гебхардта, А. Мора и А. Вагенхофера [7] и др. Как правило, финансовые схемы экономически основаны на паритете процентных ставок и форвардного валютного курса. С позиций же учета в системе МСФО схему необходимо рассматривать как хеджирование денежных потоков, ибо здесь хеджируется возникший вследствие продажи валютного форварда именно валютный риск. Учет проводится в соответствии с МСФО (IAS) 21 и МСФО (IFRS) 9, являющимися для данной ситуации центральными.

Необходимо отметить многообразие вариантов учета хеджирования. В разных ситуациях процедуры учета хеджирования рассматривались в работах А. Ю. Кузьмина [8], В. С. Плотникова и О. В. Плотниковой [9], Дж. Берта, М. Ранкина, С. Л. Сонга [10], Л. Н. Герасимовой [11] и других ученых.

При первоначальном признании данных операций на 11.10.201X г. в финансовой отчетности Банка должны быть отражены:

- полученный межбанковский кредит;
- выданный межбанковский кредит в иностранной валюте;
- проданный форвард.

Исследование начинаем с рассмотрения отражения результатов операций на 11.10.201X г.

Для отчитывающейся стороны валютой отчетности является российский рубль. Заметим,

что МСФО (IFRS) 9 разрешает разные варианты последующей переоценки. Однако в данной ситуации фактически четко предполагается, что межбанковские кредиты (полученный и выданный) однозначно будут учитываться по амортизированной стоимости вне зависимости от учетной политики организации. Поэтому в рамках счетов «Финансовые инвестиции» и «Финансовые обязательства» предлагается ввести субсчета, связанные с отношениями хеджирования.

Привлечение межбанковского кредита в национальной валюте

Д-т сч. «Рублевый коррсчет» — 700 000 000

К-т сч. «Финансовые обязательства по амортизированной стоимости»,

субсчет «Межбанковский кредит (связанный с отношениями хеджирования)» — 700 000 000

Конвертация полученного межбанковского кредита в национальной валюте

Д-т сч. «Валютный коррсчет» — 700 000 000

К-т сч. «Рублевый коррсчет» — 700 000 000

Таким образом, на валютном корреспондентском счете отразится соответствующий эквивалент 10 млн долл. США в валюте отчетности, полученный от покупки на дату расчетов по фактически исполненному курсу расчетами *today* 70 USD/RUR.

В соответствии с предлагаемой финансовой схемой эти средства в размере 10 млн долл. США будут размещены на рынке МБК.

Размещение межбанковского кредита в иностранной валюте

Д-т сч. «Финансовые инвестиции по амортизированной стоимости»,

субсчет «Межбанковский кредит в иностранной валюте (связанный с отношениями хеджирования)» — 700 000 000

К-т сч. «Валютный коррсчет» — 700 000 000

В рамках укрупненного счета «Операции с производными финансовыми инструментами» целесообразно создать субсчета, также связанные с отношениями хеджирования.

Продажа форвардного контракта

К-т сч. «Операции с производными финансовыми инструментами»,

субсчет «Форвардный контракт (связанный с отношениями хеджирования)» — 0

Д-т сч. «Результат переоценки форвардного контракта (связанный с отношениями хеджирования)» — 0

И как итог, формируются новые бухгалтерские показатели: Сальдо счетов:

Счет «Финансовые обязательства по амортизированной стоимости»,

субсчет «Межбанковский кредит (связанный с отношениями хеджирования)» — 700 000 000

Счет «Финансовые инвестиции по амортизированной стоимости»,

субсчет «Межбанковский кредит в иностранной валюте (связанный с отношениями хеджирования)» — 700 000 000

Счет «Операции с производными финансовыми инструментами»,

субсчет «Форвардный контракт (связанный с отношениями хеджирования)» — 0

Продолжая исследование, рассмотрим, как эти операции отражаются в годовой финансовой отчетности.

В соответствии с концепцией амортизированной стоимости на дату составления годовой финансовой отчетности 31.12.201X г. для обоих кредитных инструментов необходим подсчет эффективной бухгалтерской доходности, которая рассчитывается к дате принятия к учету. В основе расчета лежит широко применяемая в МСФО концепция дисконтирования денежных потоков и формула вида

$$PV = \frac{CF}{(1+Y)^{t/365}}, \quad (1)$$

где PV — настоящая стоимость денежного потока на дату принятия к учету, руб.;

CF — будущий денежный поток, руб.;

t — время до выплаты CF , дни;

Y — эффективная бухгалтерская доходность, %.

В нашей ситуации будущий денежный поток представляет выплаты основного тела кредита и линейно начисленных процентов:

$$CF = (PA + IA), \quad (2)$$

где PA — основная сумма кредита, руб.;

IA — начисленные проценты, руб.

Из (1) и (2) получим:

$$Y = \left(\frac{(PA + IA)}{PA} \right)^{365/t} - 1. \quad (3)$$

Таким образом, для полученного кредита в национальной валюте эффективная бухгалтерская доходность составила:

$$Y_{RUR} = \left(\frac{(700000000 + 17375342,47)}{700000000} \right)^{365/151} - 1 = 0,06106.$$

Итак, в соответствии с полученным значением и формулой (1) при $t = 70$ дней амортизируемая стоимость кредита составляет 709 267 562,5 руб.

В связи с тем, что данная финансовая схема, связанная с отношениями хеджирования, не завершена, предлагается результаты переоценки соответствующих бухгалтерских объектов отнести на счет «Резервы по операциям, связанным с отношениями хеджирования» в разделе «Капитал» Отчета о финансовом положении. Итоговые результаты данного счета должны быть отражены в соответствии с данным предложением, в составе прочего совокупного дохода Отчета о совокупном доходе.

Переоценка кредита в национальной валюте

Д-т сч. «Резервы по операциям, связанным с отношениями хеджирования» — 9 267 562,5

К-т сч. «Финансовые обязательства по амортизированной стоимости»,

субсчет «Межбанковский кредит (связанный с отношениями хеджирования)» — 9 267 562,5

Для размещенного кредита в иностранной валюте эффективная бухгалтерская доходность составила:

$$Y_{USD} = \left(\frac{(100000000 + 165479,45)}{100000000} \right)^{365/151} - 1 = 0,0405.$$

Отметим при этом, что аналогично ранее в соответствии с полученным значением и формулой (1) при $t = 70$ дней амортизируемая стоимость кредита составляет 10 088 429,37 долл. США. При этом здесь надо отразить и переоценку валютной составляющей. Для этого необходимо подключение данных валютного рынка. Положим, что валютный курс расчетами

today составляет 69 USD/RUR (напомним, изменившись с момента начала финансовой схемы с 70 USD/RUR), хотя в целях учета средства могут отражаться на соответствующие даты по официальному валютному курсу Банка России. Таким образом, в валюте отчетности амортизируемая стоимость кредита в иностранной валюте составляет 696 101 626,4 руб.

Переоценка кредита в иностранной валюте

Д-т сч. «Резервы по операциям, связанным с отношениями хеджирования» — 3 898 373,6

К-т сч. «Финансовые инвестиции по амортизированной стоимости»,

субсчет «Межбанковский кредит в иностранной валюте (связанный с отношениями хеджирования)» — 3 898 373,6

В отличие от предыдущих проводок переоценка проданного валютного форварда должна происходить по концепции справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 21 и МСФО (IFRS) 9. Различные варианты оценки производных и непроизводных финансовых инструментов, в том числе в контексте учета хеджирования, а также исследование влияния данных процедур на финансовую отчетность рассмотрены в работах В. Г. Гетьмана, С. Н. Гришкиной, О. В. Рожновой, И. В. Сафоновой, В. П. Сидневой [12], А. Ю. Кузьмина [8], Г. И. Микерина и С. А. Смоляка [13], О. В. Рожновой [14], Дж. К. Халла [15], М. Бартаха [16], А. Чеа [17], Ц. Лауха и Ц. Леуза [18–19], М. Стойилковица [20] и других ученых.

Формула оценки справедливой стоимости FWD_{Sell} всего проданного форвардного контракта основана на использовании эффективной ставки для дисконтирования предполагаемых будущих курсовых разниц при его исполнении:

$$FWD_{Sell} = \frac{(fwd_{initial} - fwd_{current})}{(1+r)^{t/365}} \times A, \quad (4)$$

где $fwd_{current}$ — текущий рыночный форвардный валютный курс;

$fwd_{initial}$ — форвардный валютный курс в момент инициации схемы;

r — ставка дисконтирования;

t — количество дней до даты исполнения валютного форварда;

A — объем сделки.

Положим, что текущий рыночный форвардный валютный курс составляет $fwd_{current} = 69,57$ USD/RUR, изменившись с момента начала финансовой схемы с 70,87 USD/RUR. Тогда в качестве ставки дисконтирования целесообразно использовать тесно связанную с форвардом эффективную ставку по кредиту в иностранной валюте. В этом случае оценка справедливой стоимости проданного форварда составляет:

$$FMD_{Sell} = \frac{(70,87 - 69,57)}{(1 + 0,0405)^{\frac{70}{365}}} \times 10\,000\,000 = 12\,901\,465,43 \text{ руб.}$$

Переоценка форварда

Д-т сч. «Резервы по операциям, связанным с отношениями хеджирования» — 12 901 465,4

К-т сч. «Операции с производными финансовыми инструментами»,

субсчет «Форвардный контракт (связанный с отношениями хеджирования)» — 12 901 465,4

Как итог, в годовой финансовой отчетности формируются новые бухгалтерские показатели: Сальдо счетов:

Счет «Финансовые обязательства по амортизированной стоимости»,

субсчет «Межбанковский кредит (связанный с отношениями хеджирования)» — 709 267 562,5

Счет «Финансовые инвестиции по амортизированной стоимости»,

субсчет «Межбанковский кредит в иностранной валюте (связанный с отношениями хеджирования)» — 696 101 626,4

Счет «Операции с производными финансовыми инструментами»,

субсчет «Форвардный контракт (связанный с отношениями хеджирования)» — 12 901 465,4

Счет «Резервы по операциям, связанным с отношениями хеджирования (в составе прочего совокупного дохода-убытки)» — 264 470,7

Необходимо отметить, что именно на данном этапе данная финансовая схема должна найти свое полное описание в примечаниях. При завершении финансовой схемы в отчетности должны быть отражены результаты операций. Но в связи с этим целесообразно первоначально реверсировать все результаты, которые возникли в годовой финансовой отчетности, вернувшись к состоянию на обозначенную ранее дату, т.е. на 11.10.201X г.

Рассмотрим далее, как представляются итоговые результаты финансовых операций на 11.03.201(X+1) г., т.е. расчеты по кредитным ресурсам и валютному форварду после реверсирования.

С учетных позиций техническую переоценку выданного кредита в иностранной валюте целесообразно проводить по исполняемому фактическому форвардному курсу, равному 70,87 USD/RUR.

Переоценка кредита в иностранной валюте

Д-т сч. «Финансовые инвестиции по амортизированной стоимости»,

субсчет «Межбанковский кредит в иностранной валюте (связанный с отношениями хеджирования)» — 8 700 000

К-т сч. «Доходы по финансовым вложениям» — 8 700 000

Расчет результата: $(8\,700\,000 - 10\,000\,000 \times 70,87 - 700\,000\,000)$.

Получение выданного кредита

Д-т сч. «Валютный коррсчет» — 708 700 000 (эквивалент 10 млн долл. США)

К-т сч. «Финансовые инвестиции по амортизированной стоимости»,

субсчет «Межбанковский кредит в иностранной валюте (связанный с отношениями хеджирования)» — 708 700 000

Расчеты по форварду

Д-т сч. «Рублевый коррсчет» — 708 700 000 $(708\,700\,000 = 10\,000\,000 \text{ USD} \times 70,87)$

К-т сч. «Валютный коррсчет» — 708 700 000 (эквивалент 10 млн долл. США)

Возврат кредита

Д-т сч. «Финансовые обязательства по амортизированной стоимости»,

субсчет «Межбанковский кредит (связанный с отношениями хеджирования)» — 700 000 000

К-т сч. «Рублевый коррсчет» — 700 000 000

Как итог данных операций формируются представленные ниже бухгалтерские показатели: Сальдо счетов:

Сальдо счета «Финансовые инвестиции по амортизированной стоимости»,

субсчет «Межбанковский кредит в иностранной валюте (связанный с отношениями хеджирования)» — 0

Сальдо счета «Финансовые обязательства по амортизированной стоимости»,

субсчет «Межбанковский кредит (связанный с отношениями хеджирования)» — 0

Сальдо счета «Валютный коррсчет» (промежуточное) — 0

В качестве итогов проведенного исследования ниже представлены результаты финансовых операций на 11.03.201(X+1) г. в виде расчетов по счету чистых прибылей и убытков.

Получение процентов по выданному кредиту

Д-т сч. «Валютный коррсчет» — 165 479,45 USD (эквивалент в валюте отчетности). Расчет:
 $(165\,479,45 = 10\,000\,000 \times 0,04 \times 151/365)$

К-т сч. «Доходы по финансовым вложениям в иностранной валюте» — 165 479,45 USD (эквивалент в валюте отчетности)

Оплата процентов по кредиту

Д-т сч. «Расходы по полученным кредитам» — 17 375 342,5

Расчет:
 $(17\,375\,342,47 = 700\,000\,000 \times 0,060 \times 151/365)$

К-т сч. «Рублевый коррсчет» — 17 375 342,5

Отметим, что результат всей схемы будет напрямую зависеть от сложившихся валютных курсов на дату ее завершения. Это связано с оценкой полученных процентов по валютному кредиту на валютном коррсчете. Например, при оценке по курсу 72 USD/RUR в отчете о прибылях и убытках будет сформирована прибыль в размере 3 239 178,1 руб. как результат доходов и расходов по реализации данной кредитной схемы с валютным форвардом в совокупности (см. ниже).

Расчеты по счету чистых прибылей и убытков

Д-т сч. «Доходы по финансовым вложениям в иностранной валюте» — 11 914 520,6

Д-т сч. «Доходы по финансовым вложениям в иностранной валюте» — 8 700 000

К-т сч. «Расходы по полученным кредитам» — 17 375 342,5

К-т сч. «Прибыли и убытки» — 3 239 178,1

Как общий итог всей финансовой схемы именно в отчете о прибылях и убытках будет представлено:

Сальдо счета «Прибыли и убытки» — 3 239 178,1 руб.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В исследовании произведена разработка специальной процедуры учета хеджирования в рамках МСФО. Особое внимание уделено учетным алгоритмам при промежуточной переоценке составляющих рассмотренной финансовой схемы, которая часто присутствует в деятельности финансово-банковских институтов. Приведенные выше алгоритмы используют различные концепции переоценки, принятые в МСФО, в частности концепции справедливой стоимости и амортизированной стоимости. В их основе лежат математические предложенные методы оценки финансовых инструментов различного генезиса: кредитных финансовых ресурсов, валютных финансовых инструментов и производных финансовых инструментов форвардного типа. Предложенные подходы и методы могут быть применены по отдельности для учетных целей при составлении отчетности.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. Береговой А. Ю. Бухгалтерский учет операций с производными финансовыми инструментами. *Налогообложение, учет и отчетность в коммерческом банке*. 2011;(8):36–48.
2. Дружиловская Т. Ю., Добролюбов Н. А. Проблемы учета финансовых инструментов в бюджетных организациях. *Бухгалтерский учет и налогообложение в бюджетных организациях*. 2018;(9):30–37.
3. Дружиловская Т. Ю., Добролюбов Н. А. Учет непроданных и производных финансовых инструментов. *Бухгалтерский учет*. 2017;(7):27–37.
4. Кузьмин А. Ю. Учет ценовых и валютных разниц облигаций в соответствии с требованиями МСФО. *Международный бухгалтерский учет*. 2017;4(418):184–197.
5. Соколов В. Я., Клинов Н. Н. Учет фьючерсных контрактов. *Бухгалтерский учет*. 2008;(4):50–55.
6. Соколов В. Я., Клинов Н. Н. Учет операций с фьючерсными контрактами. *Бухгалтерский учет*. 2008;(5):56–60.
7. Gebhardt G., Mora A., Wagenhofer A. Revisiting the fundamental concepts of IFRS. *ABACUS*. 2014;50(1):107–116.

8. Кузьмин А. Ю. Вопросы учета хеджирования в системе МСФО при консолидации отчетности. *Учет. Анализ. Аудит*. 2019;(1):40–49.
9. Плотников В. С., Плотникова О. В. Принципы учета хеджирования денежных потоков. *Все для бухгалтера*. 2016;2(286):25–31.
10. Birt J., Rankin M., Song C. L. Derivatives use and financial instrument disclosure in the extractives industry. *Accounting & Finance*. 2013;53(1):55–83.
11. Gerasimova L. N. Improvement of the accounting system for derivative financial instruments. *Italian Science Review*. 2014;(2):80–82.
12. Гетьман В. Г., Гришкина С. Н., Рожнова О. В., Сафонова И. В., Сиднева В. П. Концептуальные и методические подходы к оценке учетных объектов по справедливой стоимости. М.: Финансовый университет; 2013. 150 с.
13. Микерин Г. И., Смоляк С. А. Измерения (оценки) справедливой стоимости для финансовой отчетности: применение методик оценки стоимости и методик приведенной стоимости в бухгалтерских оценочных расчетах. *Вопросы оценки*. 2006;(3):2–14.
14. Рожнова О. В. Профессиональное суждение о прекращении признания финансового актива. *Аудиторские ведомости*. 2014;(5):49–55.
15. Халл Дж. К. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты. Пер. с англ., 6-е изд. М.: Вильямс; 2008. 1024 с.
16. Barth M. E. Measurement in financial reporting: The need for concepts. *Accounting Horizons*. 2014;28(2):331–252.
17. 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.
18. Laux C., Leuz C. Did fair-value accounting contribute to the financial crisis? *Journal of Economic Perspectives*. 2010;24(1):93–118.
19. Laux C., Leuz C. The crisis of fair-value accounting: Making sense of the recent debate. *Accounting, Organizations and Society*. 2009;34(6–7):826–834.
20. Stojilkovic M. Fair Value accounting — the beginning of the end. *Economics and Organization*. 2010;7(2):163–177.

REFERENCES

1. Beregovoy A. Yu. Accounting of operations with derivative financial instruments. *Nalogooblozhenie, uchet i otchetnost' v kommercheskom banke = Taxation, accounting and reporting in a commercial Bank*. 2011;(8):36–48. (In Russ.).
2. Druzhilovskaya T. Yu., Dobrolyubov N. A. Problems of accounting for financial instruments in the budgetary organizations. *Buhgalterskii uchet i nalogooblozhenie v byudzhethnyh organizatsiyah = Accounting and taxation in budgetary organizations*. 2018;(9):30–37. (In Russ.).
3. Druzhilovskaya T. Yu., Dobrolyubov N. A. The problems of accounting for financial instruments in budget organizations. *Buhgalterskii uchet = Accounting*. 2017;(7):27–37. (In Russ.).
4. Kuzmin A. Yu. Accounting price and currency differences of bonds in accordance with the requirements of IFRS. *Mezhdunarodnyi buhgterskii uchet = International accounting*. 2017;4(418):184–197. (In Russ.).
5. Sokolov V. Ya., Klinov N. N. Accounting of futures contracts. *Mezhdunarodnyi buhgterskii uchet = International accounting*. 2008;(4):50–55. (In Russ.).
6. Sokolov V. Ya., Klinov N. N. Accounting for transactions with futures contracts. *Mezhdunarodnyi buhgterskii uchet = International accounting*. 2008;(5):56–60. (In Russ.).
7. Gebhardt G., Mora A., Wagenhofer A. Revisiting the fundamental concepts of IFRS. *ABACUS*. 2014;50(1):107–116.
8. Kuzmin A. Yu. Issues of accounting for hedging in the IFRS system in the consolidation of statements. *Uchet. Analiz. Audit. = Accounting. Analysis. Audit*. 2019;(1):40–49. (In Russ.).
9. Plotnikov V. S., Plotnikova O. V. Principles of accounting for cash flow hedging. *Vse dlya buhgaltera = All for accountant*. 2016;2(286):25–31. (In Russ.).

10. Birt J., Rankin M., Song C.L. Derivatives use and financial instrument disclosure in the extractives industry. *Accounting & Finance*. 2013;53(1):55–83.
11. Gerasimova L.N. Improvement of the accounting system for derivative financial instruments. *Italian Science Review*. 2014;(2):80–82.
12. 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. Moscow: Finance University under the Government of the Russian Federation; 2013. 150 p. (In Russ.).
13. Mikerin G.I., Smolyak S.A. Measurements (estimates) of fair value for financial statements: application of valuation techniques and methods of present value in accounting estimates. *Voprosy ocenki = Evaluation issues*. 2006;(3):2–14. (In Russ.).
14. Rozhnova O.V. Professional judgment on the termination of recognition of a financial asset. *Auditorskie vedomosti = Audit reports*. 2014;(5):49–55. (In Russ.).
15. Hull John. C. Options, futures, and other derivatives. Transl. from Eng., 6th ed. Moscow: Vil'yams; 2008. 1024 p. (In Russ.).
16. Barth M. E. Measurement in financial reporting: The need for concepts. *Accounting Horizons*. 2014;28(2):331–252.
17. 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.
18. Laux C., Leuz C. Did fair-value accounting contribute to the financial crisis? *Journal of Economic Perspectives*. 2010;24(1):93–118.
19. Laux C., Leuz C. The crisis of fair-value accounting: Making sense of the recent debate. *Accounting, Organizations and Society*. 2009;34(6–7):826–834.
20. Stojilkovic M. Fair value accounting – the beginning of the end. *Economics and Organization*. 2010;7(2):163–177.

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 11.04.2019; принята к публикации 15.05.2019.

Автор прочитал и одобрил окончательный вариант рукописи.

The article was received 11.04.2019; accepted for publication 15.05.2019.

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