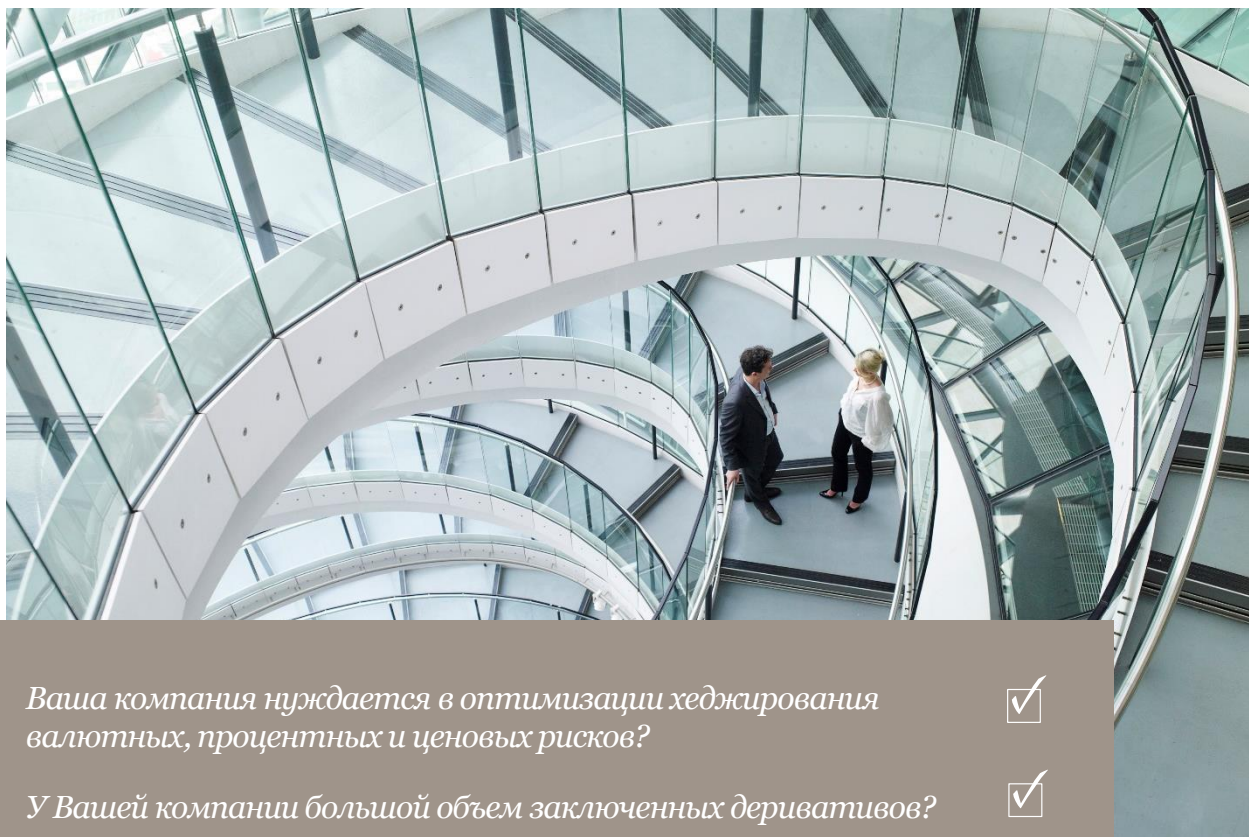


Эффективный учет операций хеджирования по МСФО



- *Ваша компания нуждается в оптимизации хеджирования валютных, процентных и ценовых рисков?* ✓
- *У Вашей компании большой объем заключенных деривативов?* ✓
- *Переоценка валютных долговых обязательств оказывает существенное влияние на отчет о прибылях и убытках?* ✓

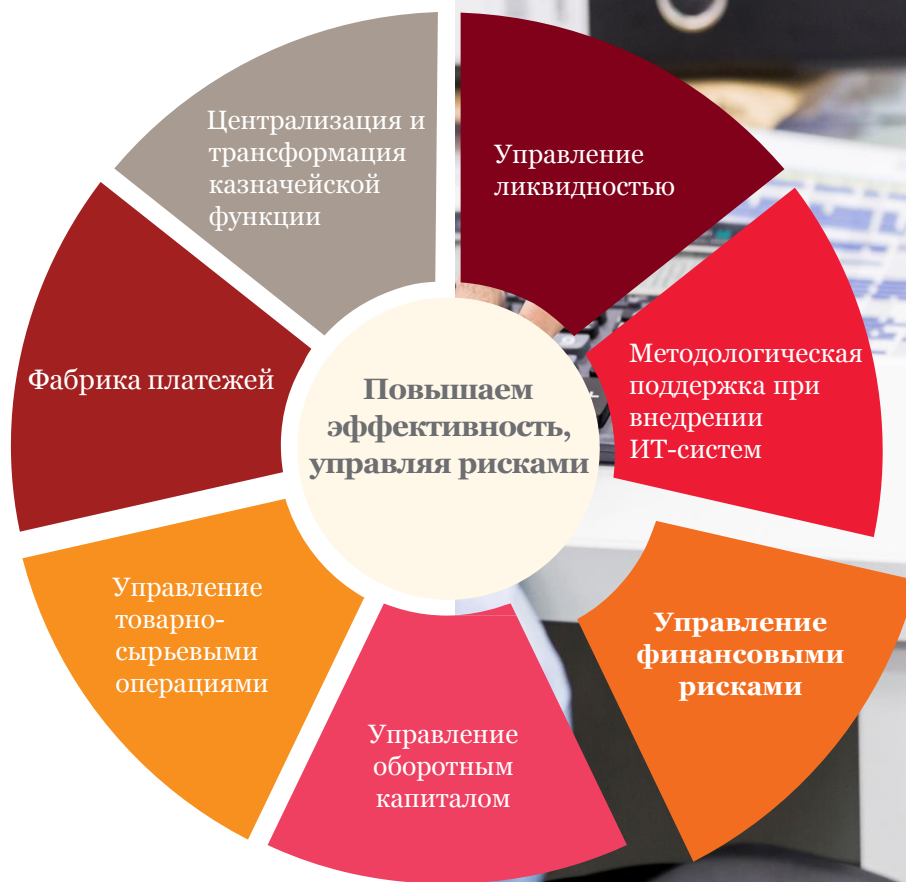
Специальные правила учета хеджирования по МСФО (IAS 39) позволяют компании учитывать переоценку эффективной части инструмента хеджирования в составе капитала, тем самым откладывая момент признания прибыли и убытков по деривативам в составе отчета о прибылях и убытках до момента фактических расчетов

Преимущества применения учета хеджирования по МСФО:

- Значительное сокращение волатильности финансовых результатов в отчете о прибылях и убытках, вызванных переоценкой инструментов хеджирования
- Возможность для выплат дивидендов акционерам компании, даже в случае существенной отрицательной переоценки по заключенным деривативам

Учет операций хеджирования производится в отношении 3 основных рисков:

- 1) Риск изменения справедливой стоимости
- 2) Риск изменения потоков денежных средств
- 3) Риск изменения стоимости чистой инвестиции



Особенности применения специальных правил учета хеджирования:

1 Хеджирование справедливой стоимости

- **Хеджирование справедливой стоимости** – это операция хеджирования изменений справедливой стоимости актива или обязательства или непризнанного принятого на себя твердого обязательства, которые связаны с конкретным риском и могут повлиять на величину прибыли или убытка за период.
- Если инструментом хеджирования является дериватив, то он оценивается по справедливой стоимости и размер переоценки признается в составе отчета о прибылях и убытках.
- Стоимость объекта хеджирования переоценивается до справедливой стоимости для отражения изменений, вызванных хеджируемым риском. Результирующая корректировка балансовой стоимости объекта хеджирования, вызванная хеджируемым риском, признается в составе отчета о прибылях и убытках.

2 Хеджирование потоков денежных средств

- **Хеджирование потоков денежных средств** – это операция хеджирования будущих потоков денежных средств, подверженных изменениям, которые связаны с конкретным риском, ассоциируемым либо с признанным активом или обязательством, либо с прогнозируемой сделкой.
- Если инструментом хеджирования является дериватив, то он оценивается по справедливой стоимости, и эффективная часть признается в составе собственного капитала (прочая совокупная прибыль). Неэффективная часть дериватива признается в составе отчета о прибылях и убытках.
- Накопленная сумма изменений справедливой стоимости дериватива, признанных в составе собственного капитала, реклассифицируется в состав прибыли и убытка в тот момент времени, когда результаты объекта хеджирования окажут влияние на величину прибыли и убытка за период.

3 Хеджирование чистой инвестиции

- **Хеджирование чистой инвестиции** – это хеджирование подверженности валютному риску, связанному с чистой инвестицией в зарубежное предприятие.
- В качестве инструмента хеджирования могут использоваться: дериватив, производный инструмент или комбинация обоих. Держателем соответствующего инструмента хеджирования может быть любое предприятие группы.
- Эффективная часть переоценки инструмента хеджирования признается в составе собственного капитала (прочая совокупная прибыль), компенсируя величину накопленных курсовых разниц в отношении зарубежного предприятия. Неэффективная часть инструмента хеджирования сразу признается в составе отчета о прибылях и убытках.

Методология и подход PwC



PwC имеет значительный опыт проектов по оптимизации функции управления финансовыми рисками, вот лишь некоторые примеры успешно реализованных проектов:

Крупнейшая авиаккомпания

Полная разработка и внедрение учета операций хеджирования валютных и товарно-сырьевых рисков

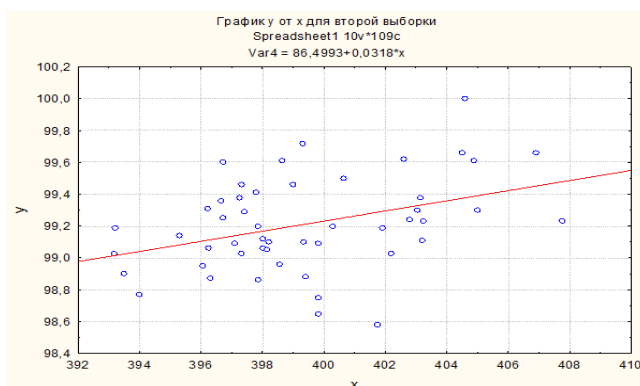
Ведущая химическая корпорация

Разработка методологии и документации для применения учета операций хеджирования валютного риска

Крупнейшая транспортная компания

Разработка моделей оценки эффективности кросс-валютных свопов для хеджирования процентного и валютного рисков

Примеры результатов оценки эффективности инструмента хеджирования:



Примеры методологического описания модели для учета хеджирования:

Методология оценки эффективности инструмента хеджирования

Для оценки эффективности хеджирования потребуются следующая информация:

- Контракт на инструмент хеджирования с Банком
- Подтверждение, что при заключении сделки хеджирования Банком не было произведено оплаты Компанией премии в любой форме
- Экономический анализ, сделанный Компанией на момент принятия решения о заключении сделки хеджирования (количественный, качественный, экономической эффективности, на соответствие стратегии)
- Расчет полной рыночной стоимости инструмента на момент его заключения
- Расчет полной рыночной стоимости инструмента на конец отчетного периода
- Кривые прогнозных значений EUR/RUB, используемые при расчете полной стоимости на момент заключения инструмента и на конец отчетного периода
- Кривые MOSPRIME, используемые для дисконтирования при расчете полной стоимости на момент заключения инструмента и на конец отчетного периода
- Помесячный прогноз уровня валютного риска на период действия инструмента
- Сравнение прогноза валютного риска с фактическим.

Пошаговая методология хеджирования

- Для принятия решения о возможности хеджирования необходимо убедиться, что объем хеджируемого валютного риска по паре евро/рубль не превышает утвержденный Компанией прогнозный общий объем валютного риска по паре евро/рубль. Данный анализ делается по всем инструментам в совокупности и продемонстрирован во вложении №19. Каждый заключенный инструмент хеджирования добавляется

Почему PwC?

Наша команда сможет подготовить независимую оценку уровня эффективности инструмента хеджирования, сформировать необходимую документацию для учета хеджирования и оптимизировать процесс применения учета хеджирования.

Команда опытных экспертов

Мы собрали первоклассную команду экспертов в области казначейства и товарно-сырьевых операций. Наша команда – это:

- эксперты, обладающие разносторонним практическим опытом внедрения изменений, в компаниях-лидерах рынка
- эксперты в области оценки финансовых рисков, имеющие специализированные финансовые степени CFA и CPA
- эксперты, обладающие международным опытом, доскональными знаниями российского рынка (включая законодательные ограничения и требования регуляторов) и лучшими мировыми практиками

Международный опыт

- Налаженные **связи с центрами компетенций PwC в области казначейских процессов:** США и Великобритании, Германии, Бразилии и других странах мира
- Быстрое **привлечение лучших международных экспертов** по казначейским операциям, включая анализ рынка и взаимодействие с иностранными банками

Проверенная методология и инструменты

- Предлагаемый нами подход основан на методологии Transform и диагностике, которая зарекомендовала себя как надежный инструмент, помогающий нашим клиентам в реализации такого рода проектов
- Специализированные **группы по отдельным направлениям** (кредитные и депозитные операции, прогнозирование и бюджетирование, управление финансовыми рисками, ИТ функционал и т.п.)

Масштаб

- За последние 4 года мы провели более **20** значительных проектов, включая оптимизацию функций казначейства



Начиная с 2001 года команда по оказанию консультационных услуг в области казначейских операций является лидером в Европе по версии TMI Magazine.

Контакты



Константин Суплатов

Директор
Отдел анализа и контроля рисков,
казначейство и товарно-сырьевые операции
Тел.: + 7 495 967 61 06
Моб.: +7 905 543 08 65
konstantin.suplatov@ru.pwc.com



Александр Просвиряков

Менеджер
Отдел анализа и контроля рисков,
казначейство и товарно-сырьевые операции
Тел.: +7 495 967 60 00, доб.2791
Моб.: +7 903 231 42 70
alexander.prosviryakov@ru.pwc.com

PwC в России (www.pwc.ru) предоставляет услуги в области аудита и бизнес-консультирования, а также налоговые и юридические услуги компаниям разных отраслей. В офисах PwC в Москве, Санкт-Петербурге, Екатеринбурге, Казани, Новосибирске, Ростове-на-Дону, Краснодаре, Воронеже, Владикавказе и Уфе работают более 2 500 специалистов. Мы используем свои знания, богатый опыт и творческий подход для разработки практических советов и решений, открывающих новые перспективы для бизнеса. Глобальная сеть фирм PwC объединяет более 208 000 сотрудников в 157 странах.

© 2016 ООО «ПрайсвотерхаусКуперс Консультирование». Все права защищены.

Под "PwC" понимается ООО "ПрайсвотерхаусКуперс Консультирование" или, в зависимости от контекста, другие фирмы, входящие в глобальную сеть PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Каждая фирма сети является самостоятельным юридическим лицом.