

УДК 657.2:336.764.2

JEL Code M41

С.М. ДЕНЬГА

(Полтавський університет економіки і торгівлі, м. Полтава, Україна)

Аканша ДЖЕЙН

(Азіатсько-Тихоокеанський інститут управління, м. Нью-Делі, Індія)

Бухгалтерський облік інструментів хеджування фінансових ризиків

Стаття присвячена вдосконаленню методики відображення на рахунках бухгалтерського обліку операцій з похідними фінансовими інструментами. Здійснено аналіз існуючих методичних засад бухгалтерського обліку операцій з ф'ючерсними та опціонними контрактами учасниками фондового ринку, а також розроблено пропозиції щодо їх удосконалення. Детально охарактеризовано порядок обліку операцій з ф'ючерсами на покупку і продаж активів, операцій з різними видами опціонів, операцій з похідними фінансовими інструментами (деривативами) на цінні папери. Запропоновано відображати покупку опціонів на позабалансовому рахунку 06 «Гарантії і забезпечення отримані», а гарантійне забезпечення виконання біржових деривативів відображати з використанням рахунку 379 «Розрахунки за операціями з деривативами». Доведено, що варіаційну маржу недоцільно відображати у складі інших операційних доходів і витрат, адже йдеться про фінансові доходи і витрати. Обґрунтовано методичний підхід до бухгалтерського обліку операцій з деривативами на цінні папери згідно вимог МСБО 32 «Фінансові інструменти: подання».

Ключові слова: хеджування, ф'ючерсні та опціонні контракти, деривативи, бухгалтерський облік фінансових інструментів, методика обліку.

С.Н. ДЕНЬГА

(Полтавський університет економіки і торгівлі, г. Полтава, Україна)

Аканша ДЖЕЙН

(Азіатсько-Тихоокеанський інститут управління, г. Нью-Делі, Індія)

Бухгалтерский учет инструментов хеджирования финансовых рисков

Статья посвящена совершенствованию методики отражения на счетах бухгалтерского учета операций с производными финансовыми инструментами. Осуществлен анализ существующих методических основ бухгалтерского учета операций с фьючерсными и опционными контрактами участниками фондового рынка, а также разработаны предложения по их совершенствованию. Подробно охарактеризован порядок учета операций с фьючерсами на покупку и продажу активов, операций с различными видами опционов, операций с производными финансовыми инструментами (деривативами) на ценные бумаги. Предложено отражать покупку опционов на забалансовом счете 06 «Гарантии и обеспечения полученные», а гарантийное обеспечение исполнения биржевых деривативов отражать с использованием счета 379 «Расчеты по операциям с деривативами». Доказано, что вариационную маржу нецелесообразно отражать в составе прочих операционных доходов и расходов, ведь речь идет о финансовых доходах и расходах. Обоснован методический подход к бухгалтерскому учету операций с деривативами на ценные бумаги в соответствии с требованиями МСФО 32 «Финансовые инструменты: представление».

Ключевые слова: хеджирование, фьючерсные и опционные контракты, деривативы, бухгалтерский учет финансовых инструментов, методика учета.

Accounting of Financial Risk Hedging Tools

The article is devoted to improvement of representing of the operations with derivative financial instruments on the bookkeeping accounts. The existing methodological principles of accounting of operations with futures and option contracts by share market players are analyzed, and the proposals worked out as to their enhancement. Described in detail is procedure for accounting of operations with the futures for purchase and sales of assets, operations with various option types, operations with the derivative financial instruments (derivatives) for securities. It is proposed to represent the purchase of options on off-balance account 06 'Received guarantees and collaterals', and the collateral of the stock exchange derivatives execution – using the account 379 'Settlements of operations with derivatives'. It is shown that it is not reasonable to represent the variation margin within other operational incomes and expenses because the financial incomes and expenses are meant. The methodological approach was substantiated to the accounting of the operations with derivatives for securities in accordance with the requirements of IFRS 32 'Financial Instruments: Presentation'.

Keywords: hedging, futures and option contracts, derivatives, accounting of financial instruments, accounting methods.

Постановка проблемы. Современной экономике свойственны значительные колебания цен, валютных курсов, процентных ставок, поэтому в деятельности любых компаний всегда есть финансовые риски, связанные с продажей произведенной продукции, возможностью обесценивания вложенного в какие-либо активы капитала, покупкой активов, выплатой полученных кредитов, экспортно-импортными операциями. Таким образом, в ходе своей деятельности компании сталкиваются с вероятностью того, что в результате своих операций они получают убыток, либо прибыль окажется не такой, на которую они рассчитывали из-за перечисленных выше факторов. Производители и потребители заинтересованы в создании эффективных механизмов, способных защитить их от неожиданных изменений условий бизнес-среды и минимизировать неблагоприятные экономические последствия. Для этого были созданы производные финансовые инструменты, а операции по снижению риска с их помощью получили название «хеджирование».

Анализ последних исследований и публикаций. В Украине вопросы учета производных финансовых инструментов достаточно исследовались для банковских учреждений, в то время как для других субъектов хозяйствования данному вопросу уделяли мало внимания. Среди отечественных исследователей следует отметить К.В. Бойко [1], Н. Бондар, Г. Супрович [2], Н.К. Василенко [3], Т.А. Говорушко [4], Р.Е. Грачову [5-6], В.А. Замлинского [7], В.С. Здреника [8], Н.А. Лоханову [9], А.О. Шулико [14], Л.А. Примостку, С.Ф. Голова, В.М. Костюченко, Г.А. Ямборко, К.В. Романчук, И.В. Литвинчук. Среди зарубежных ученых вопросы учета деривативов исследовали А. Даллакян, Т.М. Малькова, Т. Сафонова, А.Б. Фельдман, А.В. Шпак и другие.

Наличие дискуссии ученых относительно методики бухгалтерского учета деривативов обуславливает

потребность в выполнении более глубокого исследования данной проблемы.

Целью статьи является усовершенствование методики отражения на счетах бухгалтерского учета операций с производными финансовыми инструментами.

Изложение основного материала. Различные подходы к отражению операций с производными финансовыми инструментами были исследованы В.С. Здреником [8]. Недостатками рассмотренных методик учета названы либо несоответствие требованиям налогового законодательства и игнорирование экономической сущности деривативов, либо игнорирование отражения операций с базовым активом при исполнении контрактов, либо игнорирование особенностей отдельных видов деривативов.

Н. Бондар и Г. Супрович [2] раскритиковали методические рекомендации по отражению в бухгалтерском учете операций с фьючерсными и опционными контрактами участниками фондового рынка [10]. Они обратили внимание, что при отражении операций с деривативами на счетах бухгалтерского учета не учтено то, что приобретение опциона предоставляет лишь права, а не обязанности, поэтому учитывать покупку опционов на внебалансовом счете 03 «Контрактные обязательства» не имеет смысла. Соглашаясь с этим замечанием, предлагаем отражать покупку опционов на внебалансовом счете 06 «Гарантии и обеспечения полученные». Стоит согласиться также относительно отражения гарантийного обеспечения исполнения биржевых деривативов бухгалтерской проводкой: Дебет 379 «Расчеты по операциям с деривативами» Кредит 31 «Счета в банках», так как эта операция не является покупкой-продажей, чтобы отражаться по дебету счета 364, как рекомендует НКЦБФР [10]. Вместе с тем нельзя согласиться с выше указанными авторами относительно того, что отражение на счетах

операций с деривативами необходимо производить на дату расчетов, так как подписание контракта требует контроля за его исполнением и, следовательно, отражения на внебалансовых счетах. Также, по нашему мнению, нецелесообразно отображать вариационную маржу в составе прочих операционных доходов и расходов, если мы имеем дело с финансовыми доходами и расходами.

На основании исследования литературных источников относительно отражения операций хеджирования на счетах бухгалтерского учета необходимо учитывать несколько аспектов:

- 1) различать внебиржевые и биржевые инструменты хеджирования;
- 2) различать инструменты с исполнением и расчетные;
- 3) учитывать права и обязанности сторон по каждому виду контрактов;
- 4) различать дату подписания контракта и дату расчетов по нему;
- 5) ежедневно производить переоценку биржевых инструментов с учетом размера вариационной маржи;
- 6) отдельно отражать операции с собственными и клиентскими (для брокерских компаний) деривативами.

Далее рассмотрим особенности учета операций с отдельными видами производных финансовых инструментов. Основными инструментами хеджирования являются фьючерс, форвард, опцион и своп, каждый из них используется в зависимости от целей хеджирования [13]. К биржевым инструментам относятся фьючерсы и опционы, к внебиржевым – форварды и свопы.

При хеджировании биржевыми инструментами возникают некоторые статьи расходов.

Любая заключаемая сделка связана с расходами в виде разницы цен покупки и продажи валюты (спрэд). Позицию вынуждены держать открытой в течение продолжительного срока времени, и каждый день делается перенос позиции на следующую дату (ролловер) с учетом разницы процентных ставок по

валютам, участвующим в сделке. Чтобы открыть позицию требуется внести гарантийный депозит. Величина такого депозита обычно составляет от 1 % до 5 % от суммы заключаемой сделки. После закрытия позиции депозит можно снять с торгового счета (с учетом прибыли или убытка).

Выше описанные операции в бухгалтерском учете целесообразно отражать следующими записями:

1. Внесение гарантированного депозита: Дебет 379 «Расчеты по операциям с деривативами» и Кредит 312 «Текущий счет в иностранной валюте».

2. Возвращение гарантированного депозита после закрытия позиции: Дебет 312 «Текущий счет в иностранной валюте» и Кредит 379 «Расчеты по операциям с деривативами».

3. Отражение убытка по биржевым сделкам: Дебет 952 «Прочие финансовые расходы» и Кредит 379 «Расчеты по операциям с деривативами».

4. Отражение прибыли по биржевым сделкам: Дебет 379 «Расчеты по операциям с деривативами» и Кредит 733 «Прочие доходы от финансовых операций».

Различают хеджирование покупкой и продажей фьючерса. Покупатель фьючерса берёт на себя обязательство купить по контрактной цене (курсу) либо, в случае фьючерсов на процентные ставки (*interest rate futures*), занять по указанной ставке. Продавец, соответственно, условно обязан продать или дать в долг.

Хеджирование покупкой (хедж покупателя, длинный хедж) связано с приобретением фьючерса, что обеспечивает покупателю страхование от возможного повышения цен в будущем. При хеджировании продажей (хедж продавца, короткий хедж) предполагается осуществить продажу на рынке реального товара, и в целях страхования от возможного снижения цен в будущем осуществляется продажа срочных инструментов.

Бухгалтерские записи на счетах по операциям с фьючерсами на покупку поданы в таблице 1.

Таблица 1

Бухгалтерские проводки по операциям с фьючерсами на покупку активов с исполнением

Содержание операции	Дебет	Кредит
1. Подписание фьючерса на покупку	03 «Контрактные обязательства»	
2. Уплата премии	Дебет 379 «Расчеты по операциям с деривативами»	31 «Счета в банках»
3. Исполнение фьючерса путём выполнения процедуры поставки	Счета базового актива	63 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»
4. Оплата поставки базового актива	63 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»	311 «Текущий счет в национальной валюте»
5. Отражение уплаченной премии в расходах текущего периода	952 «Прочие финансовые расходы»	Дебет 379 «Расчеты по операциям с деривативами»
6. Прекращение действия фьючерса на покупку		03 «Контрактные обязательства»

Источник: предложено авторами.

Бухгалтерський облік

С помощью фьючерсов можно осуществлять два вида хеджирования: хеджирование существующей позиции по базисному активу и хеджирование будущей стоимости актива, в случае, если операции по нему только планируются производиться. Можно

перечислить такие виды фьючерсов, как фьючерсы на покупку валюты, ценных бумаг, фьючерсы на фондовые индексы и процентные ставки. Бухгалтерские записи на счетах по операциям с фьючерсами на продажу поданы в таблице 2.

Таблица 2

Бухгалтерские проводки по операциям с фьючерсами на продажу активов

Содержание операции	Дебет	Кредит
1. Продажа активов на реальном рынке	36 «Расчеты с покупателями и заказчиками», 377 «Расчеты с прочими дебиторами»	Счета доходов от реализации
2. Получение средств за продажу активов	31 «Счета в банках»	36 «Расчеты с покупателями и заказчиками», 377 «Расчеты с прочими дебиторами»
3. Подписание фьючерса на продажу	03 «Контрактные обязательства»	
4. Уплата премии	Дебет 379 «Расчеты по операциям с деривативами»	311 «Текущий счет в национальной валюте»
5. Исполнение расчетного фьючерса (путём получения вариационной маржи)	311 «Текущий счет в национальной валюте»	Кредит 733 «Прочие доходы от финансовых операций»
6. Уплата штрафа за невыполнение контракта	948 «Признанные штрафы, пени, неустойки»	311 «Текущий счет в национальной валюте»
7. Отражение уплаченной премии в расходах текущего периода	952 «Прочие финансовые расходы»	Дебет 379 «Расчеты по операциям с деривативами»
8. Прекращение действия фьючерса на продажу		03 «Контрактные обязательства»

Источник: предложено авторами.

Целью опционных стратегий хеджирования является уменьшение рисков при падении курсовой стоимости имеющегося у вас актива или страховка от повышения стоимости актива, который может понадобиться вам в дальнейшем.

Для защиты от падения курсовой стоимости акций, или курса валюты имеющейся в наличии, можно провести стратегию хеджирования рисков путем покупки опциона пут (*Put*). В этом случае покупатель опциона получает право продать свой актив (акции, валюту, облигации) в оговоренный срок по оговоренной на текущий момент цене, заплатив за это право премию продавцу опциона.

Предположим, что компания, через 3 месяца получит сумму в 1 000 000 евро за продажу оборудования своему зарубежному партнеру [13].

Существует два варианта:

1. Не использовать хеджирование опционами, подождать и через три месяца после получения 1 000 000 евро продать их.

2. Провести операцию опционного хеджирования и купить опцион пут (*Put*) на продажу евро через 3 месяца, выплатив за этот опцион премию.

В случае, если курс национальной валюты действительно упадет, экспортер исполнит опцион и продаст евро по старой цене. Таким образом, убытки компании будут равны премии опциона, но риска потерять курсовую разницу уже не будет. Если курс останется прежним или вырастет, то экспортер просто откажется от исполнения опциона и продаст полученные евро на рынке по более высокой цене.

Записи на бухгалтерских счетах по опциону пут (*Put*) поданы в таблице 3.

Таблица 3

Записи на бухгалтерских счетах по валютному опциону пут (*Put*)

Содержание операции	Дебет	Кредит
1. Покупка опциона пут (<i>Put</i>)	06 «Гарантии и обеспечения полученные»	
2. Уплата премии	Дебет 379 «Расчеты по операциям с деривативами»	311 «Текущий счет в национальной валюте»

3. Исполнение опциона пут (Put)	334 «Денежные средства в пути в иностранной валюте» 311 «Текущие счета в национальной валюте»	312 «Текущие счета в иностранной валюте» 334 «Денежные средства в пути в иностранной валюте»
4. Отражение уплаченной премии в расходах текущего периода	952 «Прочие финансовые расходы»	Дебет 379 «Расчеты по операциям с деривативами»
5. Прекращение действия опциона пут (Put)		06 «Гарантии и обеспечения полученные»

Источник: предложено авторами.

Приведем следующий пример. Предположим, что компании через 3 месяца понадобится сумма в 1 000 000 евро для закупки оборудования у своего зарубежного партнера [13].

Существует два варианта:

1. Не использовать хеджирование опционами и просто купить 1 000 000 евро. В этом случае, если курс евро вырастет, то компания понесет убытки.

2. Провести операцию опционного хеджирования и купить опцион колл (Call) на покупку евро через 3 месяца, выплатив за этот опцион премию.

В случае, если обменный курс действительно повысится, экспортер исполнит опцион и купит евро по старой цене. Таким образом, убытки компании будут равны премии опциона, но риска потерять курсовую разницу уже не будет. Если курс останется прежним или упадет, то импортер просто откажется от исполнения опциона и купит валюту на рынке по более низкой цене.

Записи на бухгалтерских счетах по опциону колл (Call) поданы в таблице 4.

Таблица 4

Записи на бухгалтерских счетах по валютному опциону колл (Call)

Содержание операции	Дебет	Кредит
1. Покупка опциона колл (Call)	06 «Гарантии и обеспечения полученные»	
2. Уплата премии	Дебет 379 «Расчеты по операциям с деривативами»	311 «Текущий счет в национальной валюте»
3. Исполнение опциона колл (Call)	333 «Денежные средства в пути в национальной валюте» 312 «Текущие счета в иностранной валюте»	311 «Текущие счета в национальной валюте» 333 «Денежные средства в пути в национальной валюте»
4. Отражение уплаченной премии в расходах текущего периода	952 «Прочие финансовые расходы»	Дебет 379 «Расчеты по операциям с деривативами»
5. Прекращение действия опциона колл (Call)		06 «Гарантии и обеспечения полученные»

Источник: предложено авторами.

Внебиржевые инструменты хеджирования – это, в первую очередь, форвардные контракты и свопы.

Виды форвардов и фьючерсов совпадают, как совпадают и их основные характеристики. Однако, поскольку заключение форвардных контрактов носит индивидуальный характер, то все существенные условия (базовый актив, объем сделки, срок, цена) определяются по соглашению сторон. Форвардный контракт не предусматривает проведения расчетов посредством перечисления вариационной маржи и не требует привлечения клиринговой организации (уплаты и отражения на счетах расходов премии по сделке) (таблицы 1 и 2).

Сделки типа своп заключаются напрямую между контрагентами или при посредничестве дилера. В общем виде хеджирование свопом можно рассматривать как портфель форвардных или фьючерсных контрактов, заключенных между двумя сторонами.

В настоящее время свопы организуются обычно финансовыми посредниками, которые часто заключают соглашение с одной компанией и после этого ищут другую компанию для заключения оффсетного свопа. Свопы заключают на внебиржевом рынке, поэтому гарантию их исполнения для участвующих компаний обеспечивают финансовые посредники.

Посредник обычно привлекается в случае, когда сложно найти контрагента с аналогичными интересами. Такая сделка позволяет производителю захеджироваться свопом от последствий понижения цены, а потребителю – предотвратить неблагоприятные последствия, связанные с увеличением цены. Обычно хеджирование свопом подразумевает заключение двух самостоятельных контрактов.

Порядок учета деривативов на ценные бумаги зависит от вида контракта (форвард, опцион «колл»

Бухгалтерський облік

или опцион «пут») и от предусмотренного способа расчетов (акциями, акциями на нетто-основе или денежными средствами на нетто-основе).

В соответствии с МСФУ 32 «Финансовые инструменты: представление» [11] контракты на ценные бумаги классифицируются на четыре группы: долевые инструменты (типа А), долевые инструменты, которые содержат финансовое обязательство относительно цены покупки (типа Б), финансовые обязательства (типа В) и финансовые активы или обязательства (типа Г).

Для отображения уплаченной опционной премии предлагаем предусмотреть субсчет 426 «Опционная премия в капитале», для учета расчетов по дериватам – счет 686 «Обязательства по срочным контрактам» в разрезе субсчетов по отдельным элементам обязательств, в частности, по чистой дисконтированной стоимости и сумме начисленных процентов.

Бухгалтерские проводки по операциям с производными финансовыми инструментами (деривативами) на ценные бумаги представлены в таблице 5.

Таблица 5

Бухгалтерские проводки по операциям с производными финансовыми инструментами (деривативами) на ценные бумаги

Содержание операции	Дебет	Кредит
Выполнение форвардного контракта на продажу собственных акций (типа А)	31 ¹	401
	31	421
Уплата опционной премии на дату покупки опциона «пут» на собственные акции (типа А)	426	31
Выполнение опциона «пут» на собственные акции (типа А)	31	401
	31	421
	442	426
Невыполнение опциона «пут» на собственные акции (типа А)	442	426
Заключение фьючерного контракта типа Б на собственные ценные бумаги (по чистой дисконтированной стоимости)	379	31
Начисление процентов за отчетный период по фьючерсным контрактам типа Б на собственные ценные бумаги	951	686
Погашение обязательств по фьючерсным контрактам типа Б на собственные ценные бумаги	686	31
Продажа опциона «пут» типа Б на собственные ценные бумаги (по чистой дисконтированной стоимости)	31	379
Начисление процентов за отчетный период по опциону «пут» типа Б на собственные ценные бумаги	951	686
Непогашение обязательств по опциону «пут» типа Б на собственные ценные бумаги	686	441
	379	441
Погашение обязательств по опциону «пут» типа Б на собственные акции	686	31
	379	441
Покупка опциона «колл» типа В на сумму выплаченной опционной премии на дату покупки	379	31
Увеличение справедливой стоимости опциона «колл» типа В на отчетную дату	379	746
Уменьшение справедливой стоимости опциона «колл» типа В на отчетную дату	977	379
Проведенные расчеты по опциону «колл» типа В по справедливой стоимости	31	379
Продажа варранта ² типа Г на сумму премии на дату продажи	31	43
Выполнение варранта типа Г	31	401
	43	421
Невыполнение варранта типа Г	43	442
Продажа варранта типа Г с компенсацией на дату продажи	31	43
	31	686

¹ Согласно Плану счетов бухгалтерского учета активов, капитала, обязательств и хозяйственных операций предприятий и организаций, утвержденного приказом Министерства финансов Украины от 30.11.1999 г. № 291.

² Варрант – это контракт, который дает держателю право покупать пропорциональное количество акций по оговоренной цене в течение определённого промежутка времени, как правило, по более низкой по сравнению с текущей рыночной ценой.

Начисление процентов по варранту типа Г с выплатой суммы компенсации	952	686
Невыполнение варранта типа Г с выплатой суммы компенсации	686	31
Выполнение варранта типа Г в срок с выплатой суммы компенсации	31 43 686	401 421 31

Источник: предложено авторами.

Таким образом, в условиях классификации дериватива как долевого инструмента доходы от операции не отражаются в отчете о финансовых результатах, а относятся непосредственно на увеличение капитала, однако расходы в отчете о финансовых результатах отображаются. Справедливая стоимость дериватива в этом случае не корректируется. Если дериватив классифицируется как финансовое обязательство или актив, то на отчетные даты происходит корректировка его справедливой стоимости, а также все расходы и доходы, возникающие по операциям с данным деривативом, отражаются в отчете о финансовых результатах компании.

Выводы. С целью устранения обнаруженных недостатков отражения на счетах бухгалтерского учета операций с инструментами хеджирования финансовых рисков были предложены следующие изменения:

1. Так как приобретение опциона предоставляет лишь права, а не возлагает обязанности, то отражать покупку опционов целесообразно на внебалансовом счете 06 «Гарантии и обеспечения полученные».

2. Отражение гарантийного обеспечения исполнения биржевых деривативов целесообразно производить, используя счет 379 «Расчеты по операциям с деривативами», так как такая операция не является покупкой, чтобы быть отображенной с использованием счета расчетов с покупателями.

3. Вариационную маржу нецелесообразно отображать в составе прочих операционных доходов и расходов, ибо мы имеем дело с финансовыми доходами и расходами.

4. С целью отражения на счетах бухгалтерского учета операций с деривативами на ценные бумаги предложено для отображения уплаченной опционной премии предусмотреть субсчет 426 «Опционная премия в капитале», для учета расчетов по деривативам – счет 686 «Обязательства по срочным контрактам» в разрезе субсчетов по отдельным элементам обязательств.

4 Список использованных источников

1. *Бойко К.В.* Облік і аналіз хеджування (на прикладі підприємств переробної промисловості): автореф. дис. на здобуття наук. ступеня канд. екон. наук: спец. 08.00.09 «Бухгалтерський облік, аналіз та аудит (за видами економічної діяльності)» / К.В. Бойко; Київ. нац. ун-т ім. Т. Шевченка. – Київ, 2010. – 19 с.

2. *Бондар М.* Відображення в бухгалтерському обліку операцій з ф'ючерсними та опціонними контрактами

на індекс UX // М. Бондар, Г. Супрович // Бухгалтерський облік і аудит. – 2014. – № 3. – С. 6-11.

3. *Василенко Н.К.* Облік і аналіз фінансових інструментів хеджування грошових потоків підприємства: автореф. дис. на здобуття наук. ступеня канд. екон. наук: спец. 08.00.09 «Бухгалтерський облік, аналіз та аудит (за видами економічної діяльності)» / Н.К. Василенко. – К., 2012. – 21 с.

4. *Говорушко Т.А.* Перспективи використання похідних фінансових інструментів вітчизняними підприємствами / Т.А. Говорушко, І.П. Ситник // Облік і фінанси АПК. – 2012. – № 3. – С. 92-95.

5. *Грачова Р.* Дорого, але учора, дешево, але лише завтра ... [Електронний ресурс] / Р. Грачова // Дебет-Кредит. – 2004. – № 7. – Режим доступу: <http://www.dtk.com.ua/show/1cid0731.html>.

6. *Грачова Р.* Фінансові інструменти: найважливіше ... [Електронний ресурс] / Р. Грачова // Дебет-Кредит. – 2008. – № 48. – Режим доступу: <http://dtk.com.ua/show/1cid03870.html>.

7. *Замлинський В.А.* Міжнародні підходи до обліку фінансових інструментів та їх застосування в Україні / В.А. Замлинський // Облік і фінанси. – 2013. – № 2(60). – С. 13-15.

8. *Здреник В.С.* Критичний аналіз альтернативних методик бухгалтерського обліку операцій з похідними фінансовими інструментами / В.С. Здреник // Вісник ЖДТУ. – 2008. – № 3(49). – С. 234-237.2

9. *Лоханова Н.О.* Проблемні питання обліку фінансових інструментів відповідно до вимог П(С)БО і МСФЗ / Н.О. Лоханова // Науковий вісник Херсонського державного університету. Серія: Економічні науки. – 2014. – Випуск 6. Частина 5. – С. 163-167.

10. Методичні рекомендації з відображення у бухгалтерському обліку операцій з ф'ючерсними та опціонними контрактами учасниками фондового ринку, схвалені рішенням Національної комісії з цінних паперів та фондового ринку від 08.05.2012 р. № 650 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://law.dt-kt.com/?p=2449>.

11. Міжнародний стандарт бухгалтерського обліку 32 (МСБО 32) «Фінансові інструменти: подання» [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/929_029.

12. План рахунків бухгалтерського обліку активів, капіталу, зобов'язань і господарських операцій підприємств і організацій, затверджений наказом Міністерства фінансів України від 30.11.1999 р. № 291 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/z1557-11>.

13. Хеджирование – Энциклопедия Fogex [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://enc.fxeuroclub.ru/365/>.

14. *Шуліко А.О.* Облік та аналіз операцій хеджування товарними деривативами: автореф. дис. на здобуття наук. ступеня канд. екон. наук: спец. 08.00.09 «Бухгалтерський облік, аналіз та аудит (за видами економічної діяльності)» / А.О. Шуліко; ДВНЗ «Прикарпат. нац. ун-т ім. В. Стефаника». – Івано-Франківськ, 2013. – 20 с.