

¹А. А. Чухрай, ²Ю. С. Якуш

Учреждение образования «Барановичский государственный университет», Министерство образования Республики Беларусь, ул. Войкова, 21, 225404 Барановичи, Республика Беларусь, ¹+375 (33) 640-90-66, nastya.chuckrai@mail.ru, ²+375 (33) 619-53-52, yulka.yakush@mail.ru

АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

В статье рассматриваются актуальные рекомендации Международных стандартов финансовой отчетности (далее – МСФО) и национальных стандартов бухгалтерского учета и отчетности в части отражения в бухгалтерской отчетности финансовых инструментов. Исследуются подходы к оценке финансовых инструментов в Республике Беларусь в сравнительном аспекте с МСФО. Определены основные вопросы, закрепляемые в учетной политике в отношении оценки финансовых инструментов. Систематизированы записи на счетах бухгалтерского учета по отражению изменения оценки финансовых инструментов.

Ключевые слова: финансовые инструменты, справедливая стоимость, амортизируемая стоимость, оценка.

Табл. 4. Рис. 1. Библиогр.: 11 назв.

¹A. A. Chukhrai, ²Yu. S. Yakush

Baranovichi State University, Ministry of Education of the Republic of Belarus, 21 Voykova str., 225404 Baranovichi, the Republic of Belarus,

¹+375 (33) 640-90-66, nastya.chuckrai@mail.ru, ²+375 (33) 619-53-52, yulka.yakush@mail.ru

THE ACTUAL FINANCIAL INSTRUMENTS MEASURE ISSUES

The article deals with the current recommendations of IFRS and national accounting and reporting standards regarding the recognition of financial instruments in the financial statements. The approaches to the valuation of financial instruments in the Republic of Belarus in comparative perspective with IFRS are explored. The main issues set out in the accounting policy regarding to the valuation of financial instruments are identified. Accounting records of changes in the valuation of financial instruments have been systematized.

Key words: financial instruments, fair value, depreciable cost, valuation.

Table. 4. Fig. 1. Ref.: 11 titles.

Введение. Финансовые инструменты – экономическая категория, появление которой связано с развитием рынка ценных бумаг, однако не ограничивается последними, а включает в себя достаточно широкий спектр механизмов, обусловленных осуществлением организацией финансовой деятельности [1]. Финансовые инструменты находятся в постоянном развитии, что связано с появлением различных их видов с новыми качествами, характеристиками и целями. Данные процессы вызывают интерес к подробному изучению сущности финансовых инструментов и систематизации имеющихся теоретических взглядов.

Методология и методы исследования. Каких-либо значимых работ, подробных разъяснений по рассматриваемой проблематике в Республике Беларусь не имеется. В связи с этим рассматриваемые вопросы являются актуальными, требуют детальной проработки и соответствующего научного обоснования.

Целью исследования является систематизация подходов к определению понятия «финансовые инструменты», их классификации и на их основе изучение методов оценки финансовых инструментов и особенностей их хеджирования.

Работа опиралась на изучении действующих нормативных правовых актов Республики Беларусь, рекомендации МСФО, научные публикации. При написании статьи авторы использовали общепринятые методы исследований (анализ, синтез, системный и комплексный подходы, сравнительный анализ, абстрактно-логический метод).

Организация исследования. Основные характеристики финансовых инструментов рассмотрим на основании анализа их определений. В специальной зарубежной литературе встречаются различные определения финансовых инструментов.

Так, в «Оксфордском толковом словаре по экономике» Блэк Дж. приравнивает финансовый инструмент к ценным бумагам [2]. Роджер Лерой Миллер, Дэвид Д. Ван-Хуз определяют финансовые инструменты несколько шире и трактуют их как финансовые

активы, такие как деньги и ценные бумаги [3]. Ф. Фабоцци определяет финансовые инструменты как «финансовые нематериальные активы, ценность которых заключается в будущих денежных потоках» [4]. Кэрл Александр дает следующее определение: «финансовый инструмент – торгуемое, юридически обоснованное требование по доходам либо активам компании» [5].

Согласно п. 2 Национального стандарта бухгалтерского учета и отчетности «Финансовые инструменты», утвержденного постановлением Министерства финансов от 22.12.2018 № 74 (далее – НСБУиО № 74) «финансовый инструмент – договор, в результате которого возникают финансовый актив у одной организации и финансовый инструмент у другой организации» [6]. При этом под долевым финансовым инструментом понимается «финансовый инструмент, подтверждающий право его держателя на долю в собственном капитале другого лица» [6].

Результаты исследования и их обсуждение. Финансовые инструменты представляют собой разнообразные обращающиеся финансовые документы, имеющие денежную стоимость, с помощью которых осуществляются операции на финансовом рынке. В исследовании финансовых инструментов очень важна классификация (таблица 1), благодаря которой возможно выделение тех или иных признаков, свойственных конкретному классу финансовых инструментов. Кроме того, классификация финансовых инструментов необходима для их достоверного отражения в бухгалтерском учете, так как в зависимости от экономической сущности той или иной группы инструментов, целей их использования в хозяйственном обороте, сроков обращения должны применяться различные подходы к бухгалтерской оценке (таблица 2) [6; 7].

Таблица 1 – Состав, классификация и оценка финансовых инструментов согласно НСБУиО № 74

| Финансовые активы | Финансовые обязательства |
|---|--|
| <i>Учитываемые по амортизируемой стоимости</i> | |
| Облигации, векселя, выданные займы, торговая дебиторская задолженность, приобретенные при секьюритизации права по денежным обязательствам | Обязательства по кредитам и займам, торговая кредиторская задолженность |
| <i>Учитываемые по справедливой стоимости</i> | |
| Долевые финансовые инструменты (например, акции, вклады в уставный капитал), производные финансовые инструменты, долговые финансовые инструменты, если у организации нет намерения их удерживать до наступления срока погашения, бессрочные финансовые активы | Производные финансовые инструменты, являющиеся финансовыми обязательствами |

Примечание — Источник: составлено автором на основании изучения [6].

Таблица 2 – Особенности первоначальной (при принятии к учету) и последующей оценки финансовых инструментов согласно НСБУиО № 74

| Финансовый актив | Финансовое обязательство |
|--|---|
| Принимаются к учету по первоначальной стоимости | |
| <i>Учитываемые по амортизируемой стоимости</i> | |
| оценивается с учетом операционных затрат | в качестве первоначальной стоимости принимается стоимость размещения финансовых обязательств, уменьшенная на сумму операционных затрат |
| <i>Учитываемые по справедливой стоимости</i> | |
| оценивается без учета операционных затрат | в качестве первоначальной стоимости принимается стоимость размещения финансовых обязательств, уменьшенная на сумму операционных затрат (кроме производных финансовых инструментов) или справедливой стоимости финансовых обязательств (в отношении производных финансовых инструментов) |

Окончание таблицы 2

| Финансовый актив | Финансовое обязательство |
|--|--|
| Последующая оценка финансовых инструментов | |
| <i>Учитываемые по амортизируемой стоимости</i> | |
| оценивается по амортизируемой стоимости, исходя из ее изменения в сумме: начисленного процента (дисконта); ежемесячного погашения включенных в первоначальную стоимость финансового актива скидок; ежемесячного погашения операционных затрат, премий; поступления денежных средств в счет погашения основного долга, процента (дисконта); обесценения | оценивается по амортизированной стоимости, исходя из ее изменения в сумме: начисления процента (дисконта); ежемесячного погашения премий; выплаты денежных средств в счет погашения основного долга, процента (дисконта) |
| <i>Учитываемые по справедливой стоимости</i> | |
| Оценивается по справедливой стоимости, при ее отсутствии – по последней достоверной оценке справедливой стоимости или в случае ее отсутствия по первоначальной стоимости. Справедливая стоимость долгового финансового инструмента может приниматься равной его текущей стоимости | оценивается по справедливой стоимости |

Примечание — Источник: составлено автором на основании изучения [6].

Выделим основные концептуальные аспекты оценки финансовых инструментов согласно рекомендациям МСФО. В отличие от МСФО (IAS) 39, который опирался на модель «понесенных убытков», новый МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (далее – МСФО 9) предусматривает модель «ожидаемых кредитных убытков», в связи с чем выделяет:

- финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости;
- долговые инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- определенные обязательства по кредитам и финансовые гарантии.

В МСФО 9 сохранены требования о том, что на дату первоначального признания финансовые активы и финансовые обязательства оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается, применительно к финансовым инструментам не в категории FVTPL (FVTPL – оценка по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прибыли и убытков), на соответствующие затраты по сделке [8].

Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется в соответствии с МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», в соответствии с которым «справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки» [9].

Последующая оценка на основе МСФО (IFRS) 9 зависит от вида финансового инструмента.

По финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости, в составе прибыли или убытка за период признаются:

- процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки;

- ожидаемые кредитные убытки и восстановление сумм, списанных на убытки;
- прибыли и убытки от изменения обменного курса валют (курсовые разницы).

В момент прекращения признания финансового актива, возникающие при этом прибыль или убыток признаются в составе прибыли или убытка за период.

По финансовым активам, учитываемым по FVTOCI (FVTOCI – оценка по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прочего совокупного дохода).

Прибыли и убытки признаются в составе прочего совокупного дохода (далее – ПСД), за исключением следующих элементов, которые признаются в составе прибыли или убытка за период в том же порядке, что и в отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости:

процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки;

ожидаемые кредитные убытки и восстановление сумм, списанных на убытки; прибыли и убытки от изменения обменного курса валют (курсовые разницы).

В момент прекращения признания финансового актива накопленная величина прибыли или убытка, ранее признанная в составе ПСД, реклассифицируется из состава собственного капитала в состав прибыли или убытка за период [8].

По инвестициям в долевые инструменты представление прибылей и убытков осуществляется в составе прочего совокупного дохода. Дивиденды признаются в составе прибыли или убытка, кроме случаев, когда эти дивиденды явно представляют собой возврат части стоимости инвестиции.

Соответствующие суммы, признанные в составе ПСД, не реклассифицируются в состав прибыли или убытка ни при каких обстоятельствах [8].

По финансовым активам, учитываемым по FVTPL, все прибыли и убытки, возникающие как при последующей переоценке инструмента, так и при прекращении его признания, признаются в составе прибыли или убытка за период [8].

Таблица 3 – Вопросы бухгалтерского учета финансовых инструментов, закрепляемые в учетной политике коммерческих организаций Республики Беларусь

| Вопрос бухгалтерского учета | Варианты, которые могут быть закреплены в учетной политике | Норма нормативного правового акта |
|--|--|--|
| Определение справедливой стоимости финансового инструмента | 1) справедливая стоимость определяется на основании рыночной цены, рассчитываемой в порядке, установленном законодательством, а при ее отсутствии – с использованием методов, обеспечивающих надежность оценки справедливой стоимости финансового инструмента; 2) она принимается равной его текущей стоимости. | Пункт 3 НСБУиО № 74 от 22.12.2018 № 74 |

Примечание — Источник: [6].

Выявим ключевые аспекты оценки финансовых инструментов, предусмотренные национальными стандартами бухгалтерского учета и отчетности.

НСБУиО № 74 определяет справедливую стоимость финансового инструмента как сумму денежных средств, которая была бы получена в случае реализации финансового актива или уплачена в случае погашения финансового обязательства в текущих рыночных условиях [6]. Справедливая стоимость финансового инструмента определяется на основании его рыночной цены, рассчитываемой в порядке, установленном законодательством, а при ее отсутствии с использованием методов, обеспечивающих надежность оценки справедливой стоимости этого финансового инструмента (таблица 3; ч. 1 п. 3 НСБУиО №74) [6].

Порядок определения справедливой стоимости долевого финансового инструмента действующим законодательством не определен.

Что касается методов, обеспечивающих надежность оценки справедливой стоимости финансового инструмента, то одним из таких методов в отношении долевого инструмента в виде вклада в уставный капитал, например, может являться метод определения такой стоимости исходя из стоимости чистых активов организации, приходящейся на долю участников в уставном капитале организации [10, с. 77].

Сделки с производными финансовыми инструментами связаны с высоким риском и могут не подходить для многих инвесторов. Систематизируем риски, связанные с финансовыми инструментами (рисунок 1). Торговля производными финансовыми инструментами обычно происходит с использованием финансового плеча, в результате чего могут возникнуть большие убытки или прибыль. Это значит, что относительно небольшие

изменения цен могут вызвать пропорционально большие изменения величин. Для некоторых производных финансовых инструментов характерны большие колебания цен, которые соответственно повышают риск понести большие убытки (рисунок 1).

Сделки вне регулируемого рынка связаны с относительно более высоким риском по сравнению со сделками, заключаемыми на регулируемом рынке, потому что существует возможность, что торговля финансовыми инструментами вне регулируемого рынка может быть прекращена и оценка или закрытие открытых позиций может быть затруднены.

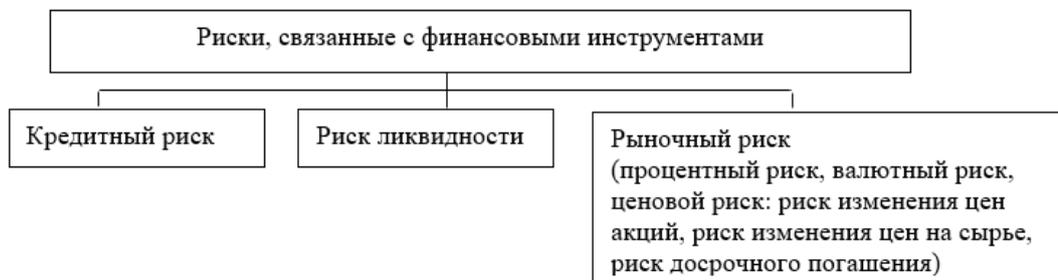


Рисунок 1 – Типы рисков, связанных с финансовыми инструментами согласно МСФО

НСБУиО № 74 введено новое для отечественной практики бухгалтерского учета понятие «хеджирование». В этой связи у бухгалтеров возникает немало вопросов по практической части применения названного стандарта, в частности по хеджированию денежных потоков.

Под хеджированием, согласно абз. 21 п. 2 НСБУиО № 74, понимается использование финансового инструмента для снижения риска влияния рыночных факторов на стоимость другого финансового инструмента, твердого договорного обязательства, прогнозируемой сделки или на генерируемые ими будущие денежные потоки [6].

Инструмент хеджирования – определенный организацией финансовый инструмент, изменения справедливой стоимости которого или будущих денежных потоков от его использования компенсируются изменением справедливой стоимости или будущих денежных потоков от использования определенного организацией объекта хеджирования.

Объект хеджирования – это принятый к бухгалтерскому учету финансовый инструмент, не принятое к бухгалтерскому учету твердое договорное обязательство, не принятая к бухгалтерскому учету прогнозируемая сделка [6; 11, с. 72].

Согласно п.2 НСБУиО № 74 отношения хеджирования, обусловленные совершением хеджируемых сделок, делятся на следующие виды:

хеджирование денежных потоков;

хеджирование справедливой стоимости принятого к учету финансового инструмента, не принятого к учету твердого договорного обязательства.

Под хеджированием денежных потоков, которое относится к конкретному риску влияния рыночных факторов, связанному с финансовыми инструментами или прогнозируемыми сделками, и которое оказывает влияние на доходы и расходы организации. Хеджирование справедливой стоимости подразумевает хеджирование риска изменения справедливой стоимости принятого к бухгалтерскому учету финансового инструмента или не принятого к бухгалтерскому учету твердого договорного обязательства, которое относится к конкретному риску влияния рыночных факторов и оказывает влияние на доходы или расходы организации [6].

Суммы изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования в отношении соответствующих объектов хеджирования отражаются в капитале на счете 83 «Добавочный капитал». Нами систематизированы записи на счетах бухгалтерского учета, отражающие признание и оценку инструментов и объектов хеджирования в таблице 4.

Таблица 4 – Корреспонденция счетов по учету изменения оценки инструментов хеджирования согласно НСБУиО № 74

| Содержание хозяйственных операций | Корреспонденция счетов | |
|--|------------------------|-------------------|
| | дебет | кредит |
| <i>Получение денежных средств и финансовых активов</i> | | |
| Отражается увеличение справедливой стоимости инструментов хеджирования | 06, 58 | 83 |
| Отражается уменьшение справедливой стоимости инструментов хеджирования | 66, 67 | 83 |
| <i>Передача денежных средств и финансовых активов</i> | | |
| Отражается уменьшение справедливой стоимости инструментов хеджирования | 83 | 06, 58 |
| Отражается увеличение справедливой стоимости инструментов хеджирования | 83 | 66, 67 |
| <i>Изменение стоимости инструментов хеджирования</i> | | |
| <i>Отражаются курсовые разницы по инструментам хеджирования</i> | 06, 58, 66, 67 | 83 |
| | 91 | 06, 58, 66, 67 |

Примечание — Источник: составлено автором на основании [6; 11].

При этом для различных видов хеджирования допускается применение различных методов оценки.

Закключение. Проведенное исследование позволило сделать нам следующие выводы.

При формировании оценки и отражении финансовых инструментов в бухгалтерском учете и отчетности следует руководствоваться НСБУиО № 74.

С финансовыми инструментами, как показало исследование, связаны следующие проблемные вопросы, требующие детального изучения с целью эффективного применения на практике для формирования достоверной информации о них в бухгалтерской отчетности:

- классификация финансовых инструментов;
- признание, оценка и учет финансовых инструментов.

Понятие «финансовые инструменты» является относительно новым в практике бухгалтерского учета и составления бухгалтерской отчетности в Республике Беларусь и представляет собой договор, в результате которого возникает финансовый актив у одной организации и финансовое обязательство или долевого финансового инструмент у другой организации.

Вопросы оценки финансового инструмента необходимо закреплять в учетной политике организации. Описание процедур оценки эффективности хеджирования должно включаться во внутренние документы организации, устанавливающие стратегию хеджирования.

Список цитируемых источников

1. Чухина, Т. МСФО (IFRS) «Финансовые инструменты» в вопросах и ответах / Т. Чухина // МСФО. — 2015. — № 6. — С. 22—41.
2. Экономика. Оксфордский толковый словарь: англо-русский. Пер. с англ.; сост. Дж. Блэк. — М. : ИНФРА-М, Весь мир, 2000. — 840 с.
3. Миллер, Р. Л. Современные деньги и банковское дело / Р. Л. Миллер, Д. Д. Ван-Хуз. — Пер. 3-го англ. изд. — М. : ИНФРА-М, 2000. — 856 с.
4. Фабоцци, Ф. Финансовые инструменты / Ф. Фабоцци. — М. : Эксм, 2010. — 864 с.
5. Alexander, C. Pricing, Hedging and Trading Financial Instruments / C. Alexander. — West Sussex: John Wiley & Sons, 2008. — P. 34.
6. Об утверждении Национального стандарта бухгалтерского учета и отчетности «Финансовые инструменты», внесении изменений и дополнений в некоторые постановления Министерства финансов Республики Беларусь и признании утратившим силу постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 22 декабря 2006 г. № 164 [Электрон. ресурс] : Постановление Мин-ва финансов Респ. Беларусь от 22 декабря 2018 г. № 74 // Нац. правовой Интернет-портал Респ. Беларусь. — 30.12.2018. — 8/33714.
7. Михеева, Е. МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»: признание и оценка. Выбор категории финансовых активов и обязательств / Е. Михеева // МСФО. — 2016. — № 3. — С. 37—41.

8. IFRS 9 Financial instruments [Electronic resource] // IFRS Foundation. — МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». — Access mode : <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ifrs-9-financial-instruments/> — Date of access : 22.05.2020.

9. IFRS 13 Fair value measurement [Electronic resource] // IFRS Foundation. — МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» — Access mode : <https://www.ifrs.org/issued-standards/list-of-standards/ifrs-13-fair-value-measurement/#translations>. — Date of access : 22.05.2020.

10. *Коротаев, С.* Актуальные вопросы признания, оценки и бухгалтерского учета финансовых активов и обязательств / С. Коротаев // Финансы. Учет. Аудит. — 2019. — № 7. — С. 71—77.

11. *Коротаев, С.* Отдельные аспекты бухгалтерского учета операций хеджирования денежных потоков / С. Коротаев // Финансы. Учет. Аудит. — 2019. — № 8. — С. 72—76.