

На правах рукописи

Астахова Юлия Александровна

**СОВРЕМЕННЫЕ ПОДХОДЫ К УЧЕТУ
ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**

08.00.12 - Бухгалтерский учет, статистика

Автореферат
диссертации на соискание ученой
степени кандидата экономических наук

Москва
2013

Работа выполнена на кафедре «Бухгалтерский учет в коммерческих организациях» ФГОБУВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации».

Научный руководитель: кандидат экономических наук, доцент
Сиднева Вера Павловна

Официальные оппоненты: **Никандрова Лариса Константиновна**,
доктор экономических наук, профессор,
ФГБОУ ВПО «Российская академия народного
хозяйства и государственной службы при
Президенте Российской Федерации», профессор
кафедры национальной экономики

Манько Снежана Владимировна,
кандидат экономических наук,
ООО «Центр Методического Сопровождения
Финансовой Отчетности», генеральный директор

Ведущая организация: **ФГБОУ ВПО «Государственный университет
управления»**

Защита состоится 27 ноября 2013 года в 12-00 часов на заседании диссертационного совета Д 505.001.03 на базе ФГОБУВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» по адресу: Ленинградский проспект, д.55, ауд. 213, Москва, 125993.

С диссертацией можно ознакомиться в диссертационном зале Библиотечно-информационного комплекса ФГОБУВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации» по адресу: Ленинградский проспект, д.49, комн. 203, Москва, 125993.

Автореферат разослан 25 октября 2013г. Объявление о защите диссертации и автореферат диссертации 25 октября 2013г. размещены на официальном сайте Высшей аттестационной комиссии при Министерстве образования и науки Российской Федерации по адресу <http://vak.ed.gov.ru> и на официальном сайте ФГОБУВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»: <http://www.fa.ru>.

Ученый секретарь
диссертационного совета Д 505.001.03,
к.э.н., доцент

О.Ю. Городецкая

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы диссертационного исследования. Основой современной рыночной экономики любого государства служит развитая финансовая система, взаимосвязь между основными участниками которой проявляется через движение финансовых потоков на рынке. Финансовый рынок – важнейший инфраструктурный элемент экономики, распределяющий и перераспределяющий капитал между кредиторами и заемщиками, его развитие оказывает существенное влияние на темпы экономического роста. Рычагами воздействия на процессы распределения и перераспределения капитала между различными сегментами рынка становятся финансовые инструменты, представляющие собой формы существования финансовых продуктов. Финансовые инструменты включают в себя как финансовые активы, так и финансовые обязательства.

Интеграция финансового рынка России в мировую финансовую систему предполагает использование новых финансовых инструментов в национальной практике, характеризующихся большим разнообразием и сложностью.

Для оценки стоимости компании, определения ее финансового положения, результатов деятельности и выявления перспектив ее устойчивого развития необходимо отражение в ее финансовой отчетности объективной информации о финансовых инструментах. Раскрытие информации о наличии в активах и обязательствах организации тех или иных финансовых инструментов будет способствовать увеличению инвестиционной привлекательности компании и создаст почву для эффективного управления активами и обязательствами, а также минимизирует финансовые риски. В данном контексте непрозрачность российских компаний выступает главной проблемой.

Актуальность темы исследования также подтверждается повышенным вниманием к рассматриваемой проблеме регулирующих органов мирового экономического сообщества, вовлеченных в дискуссию по вопросам учета финансовых инструментов, в частности, по поводу оценки и раскрытия информации о справедливой стоимости в условиях отсутствия рыночных котировок. Проблема учета финансовых инструментов для российской практики является актуальной еще и потому, что отсутствуют комплексные теоретико-методологические и практические разработки в данной области учета, а существующее нормативное регулирование является неполным. Так, на уровне российских стандартов бухгалтерского учета регулируется только учет финансовых вложений, которые представляют собой часть финансовых инструментов, Гражданский Кодекс РФ

не дает определения термина «финансовые инструменты», а в налоговом законодательстве закреплено лишь понятие «производных финансовых инструментов».

Учетное отражение финансовых инструментов и раскрытие информации о них является приоритетным направлением в деятельности Совета по МСФО. Так, начиная с 2009 г., в международные стандарты, касающиеся учета финансовых инструментов, вносились существенные изменения, посвященные вопросам классификации, оценки, обесценения, выбытия, а также некоторого упрощения учетных процедур. В ноябре 2009 г. опубликован МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», который содержит требования к классификации финансовых активов, затем в октябре 2010 г. добавлены требования к классификации финансовых обязательств. Дополнительный документ «Учет хеджирования» опубликован в декабре 2010 г., требования, касающиеся учета обесценения финансовых инструментов, опубликованы в январе 2011 г. В августе 2011 г. в связи со сложностью практического применения стандарта Совет по МСФО предложил отодвинуть дату вступления в силу МСФО (IFRS) 9 до 1 января 2015 г. Таким образом, деятельность в сфере совершенствования учетного отражения финансовых инструментов активно продолжается, и, очевидно, порядок учета и отражения в отчетности информации о них будет уточняться с целью выработки единой упрощенной концепции.

В России данные вопросы исследованы недостаточно, российские нормативные акты по бухгалтерскому учету содержат требования только по учету части финансовых инструментов, а именно, финансовых вложений (ПБУ 19/02). Поэтому существует необходимость разработки отдельного ПБУ, посвященного учетному отражению финансовых инструментов, и внедрению новой модели оценки по справедливой стоимости. В этой связи большое значение приобретает изучение международной практики учета финансовых инструментов и представления информации о них в целях адаптации к российской практике, что позволит усовершенствовать российскую систему учета и отчетности и сделать ее более прозрачной, достоверной и удобной для анализа широким кругом пользователей.

Таким образом, актуальность темы исследования обусловлена значением решения проблем совершенствования национальной учетной практики в области финансовых инструментов и необходимостью адаптации РСБУ к МСФО.

Степень разработанности проблемы. Последние десятилетия проблема учета финансовых инструментов вызывает большой интерес и рассматривается в работах многих зарубежных и отечественных ученых. Особенно это актуально для российской практики в условиях, когда ставится задача гармонизации с требованиями международных стандартов финансовой отчетности.

Исследования сущности, роли, функций финансовых инструментов проведены такими специалистами в области финансового рынка, как Миркин Я.М., Лукасевич И.Я., Крутик А.Б., Галанов В.А., Берзон Н.И., Буренин А.Н., Бернштейн Л.А., Гитман Л.Дж., Вайн С., Боди З., Мертон Р., Ковалев В.В., Шарп У., Бригхем Ю.Г., Маршалл Джон Ф., Фабоцци Ф., Халл Д.К., Фельдман А.Б.

Вопросам отражения в учете и отчетности финансовых инструментов посвящены работы Гетьмана В.Г., Рожновой О.В., Палий В.Ф., Соколова В.Я., Петренко Е.В., Шнейдмана Л.З., Вахрушиной М.А., Холта Г., Ковалевой В.Д., Мизиковского Е.А., Грэй С.Дж., Вайнштейна Д.Е., Бонема М., Журавлева А.П., Мурзина В.Е., Волкова Д.Л. и др.

Анализ работ указанных авторов показал, что несмотря на глубокую проработанность учетного отражения финансовых инструментов, ряд вопросов остается дискуссионным и требует дальнейшего рассмотрения. Так, существуют разногласия в понятийном аппарате, недостаточно изучены способы оценки финансовых инструментов, учет операций хеджирования, а также вопросы отражения их в отчетности для оценки эффективности деятельности организации и ее инвестиционной привлекательности.

Таким образом, требуется дальнейшее исследование проблем учета финансовых инструментов, так как в последнее время операции с ними приобретают все большую значимость, а их учетное отражение как в России, так и в международной практике не соответствует предъявляемым бизнесом требованиям.

Цель и задачи исследования. Целью исследования является решение научной задачи совершенствования учета финансовых инструментов и раскрытия информации о них в бухгалтерской отчетности для обеспечения прозрачности российского бизнеса путем повышения качества учетной информации.

Для достижения поставленной цели в работе поставлены и решены следующие задачи, определяющие структуру диссертации:

- систематизировать понятийный аппарат в области финансовых инструментов, рас-

крыть сущность и выявить взаимосвязь понятий «финансовые вложения», «финансовые инвестиции», «ценные бумаги», «финансовые инструменты», на основе чего уточнить понятия «финансовые активы», «финансовые обязательства», «справедливая стоимость», «бизнес-модель»;

- обобщить и дополнить критерии классификации финансовых инструментов для их адекватного отражения в бухгалтерском учете и отчетности;

- исследовать виды оценки финансовых инструментов, применяемые в международной практике, и целесообразность внедрения оценки по справедливой стоимости в российскую систему учета для отражения реального финансового состояния организаций;

- критически изучить основные регламенты учета финансовых инструментов в международной практике и предложить механизмы адаптации российской системы учета к МСФО путем введения новых счетов синтетического и аналитического учета;

- охарактеризовать мировой опыт применения операций хеджирования и разработать предложения по его внедрению в России;

- разработать порядок представления существенной информации по финансовым инструментам, подлежащей раскрытию в бухгалтерской отчетности для повышения ее прозрачности и достоверности.

Объектом исследования являются операции с финансовыми инструментами в коммерческих организациях.

Предметом исследования является методический инструментарий бухгалтерского учета операций с финансовыми инструментами и раскрытия информации о них в финансовой отчетности.

Область исследования. Диссертационная работа выполнена в соответствии с п. 1.5 «Регулирование и стандартизация правил ведения бухгалтерского учета при формировании отчетных данных», п. 1.6 «Адаптация различных систем бухгалтерского учета, их соответствие международным стандартам» Паспорта специальности 08.00.12 - Бухгалтерский учет, статистика (экономические науки).

Теоретическая и методологическая основа исследования. Теоретическую и методологическую базу исследования составили работы ведущих зарубежных и отечественных ученых в области финансов, рынка ценных бумаг, бухгалтерского учета, законодательные и нормативно-правовые акты РФ, международные стандарты финансовой отчетности.

В процессе исследования использовались общенаучные взаимодополняющие методы - индукция и дедукция, анализ и синтез, метод сравнений, системный и исторический подходы, а также специальные методы - выборочное наблюдение, группировка и обобщение, моделирование и другие.

Информационная база исследования. Для исследования использовалась информация из статистических сборников и периодической печати, отчетные данные по РСБУ и МСФО крупных хозяйственных организаций различной отраслевой принадлежности, материалы информационных ресурсов сети Интернет.

Научная новизна исследования состоит в разработке методических рекомендаций по совершенствованию инструментария учета финансовых инструментов и отражению информации о них в бухгалтерской отчетности коммерческих организаций, адекватной специфике национального финансового рынка.

В ходе выполнения работы получены следующие научные результаты, выносимые на защиту:

– уточнена сущность дефиниции «финансовые инструменты» в контексте рассмотрения ее как бухгалтерской категории, объединяющей денежные средства и сопровождающиеся финансовыми рисками финансовые контракты, которые приводят к возникновению финансового актива у одного участника сделки и финансовых обязательств или долевого инструмента у другого;

– представлена упорядоченная система классификационных признаков финансовых инструментов, включающая критерии, применяемые в МСФО и общие критерии, позволяющая отражать их в учете и отчетности в соответствии с сущностью и назначением;

– доказана целесообразность внедрения адаптированной к российской практике оценки по справедливой стоимости, основанной на мониторинге рыночной информации по котируемым инструментам и разработке прикладных методик ее определения – по некотируемым, в рамках проектируемого национального стандарта по справедливой стоимости;

– предложено расширить действующий План счетов путем введения отдельных позиций в синтетическом учете и их дальнейшей детализации в аналитическом учете;

– обоснованы рекомендации по применению учета хеджирования в российской практике с отражением на отдельных счетах инструментов хеджирования и финансовых

результатов от операций с ними, что будет способствовать снижению зависимости прибыли компании от финансовых рисков;

– разработаны регистры аналитического учета финансовых инструментов и внесены предложения по изменению структурного содержания форм бухгалтерской отчетности путем детализации отдельных строк, предложены отдельные формы, отражающие информацию о справедливой стоимости и производных финансовых инструментах.

Теоретическая и практическая значимость исследования. Теоретическая значимость исследования заключается в уточнении категориального аппарата в области учета финансовых инструментов, изучении международного опыта учетного отражения финансовых инструментов для выявления направлений реформирования российского учета.

Практическая значимость проведенного исследования состоит в том, что разработанные в диссертации теоретические положения и методические рекомендации ориентированы на широкое применение в практике учета финансовых инструментов и их представления в отчетности организаций. Практическую значимость исследования характеризуют следующие результаты исследования, которые могут быть использованы при внесении изменений в действующие Положения по бухгалтерскому учету и при разработке новых нормативных актов:

– предложения по определению справедливой стоимости финансовых инструментов с учетом положений МСФО;

– рекомендации по структурированию плана счетов бухгалтерского учета, расширяющие его аналитические и управленческие возможности, облегчающие определение реальной стоимости финансовых инструментов;

– предложения по учету и отражению операций хеджирования на балансовых счетах с учетом предлагаемого в исследовании структурирования Плана счетов;

– формы регистров аналитического учета финансовых инструментов и бухгалтерской отчетности, раскрывающие существенную информацию по финансовым инструментам, позволяющие повысить информативность и прозрачность финансовой отчетности для заинтересованных пользователей.

Апробация и внедрение результатов исследования. Диссертация выполнена в рамках межкафедральной темы научно-исследовательской работы «Учетно-

аналитическое и контрольное обеспечение управления инновационным развитием хозяйствующих субъектов».

Теоретические положения, выводы и практические рекомендации диссертационной работы были обсуждены и одобрены в 2010-2013 гг. на следующих конференциях: международная заочная научно-практическая конференция «Современные тенденции в науке: новый взгляд» (Тамбов, Министерство образования и науки Российской Федерации, 29 ноября 2011г.); II международная заочная научно-практическая конференция «Научная дискуссия: вопросы экономики и управления» (Москва, Международный центр науки и образования, 4 июня 2012 г.); IV международный научный студенческий конгресс «Россия и ВТО: экономические, правовые и социальные аспекты» - Круглый стол по теме «Современные подходы к учету финансовых инструментов по справедливой стоимости» (Москва, ФГОБУВПО «Финансовый университет при Правительстве российской Федерации», 2013 г.).

Автор принимал участие в научно-исследовательской работе по теме: «Разработка положения по бухгалтерскому учету «Использование в бухгалтерском учете и финансовой отчетности справедливой стоимости», выполняемой в рамках Государственного задания на 2013 г. и плановый период 2014-2015 гг. ФГОБУВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации».

Материалы диссертации используются в практической деятельности Управления бухгалтерского учета и налогообложения ООО «Русагро-Инвест», в частности применяется методика учета финансовых инструментов с использованием отдельных счетов, предложенных в исследовании. Нашли применение рекомендации автора по оценке справедливой стоимости финансовых инструментов, ведению их аналитического учета и порядку формирования информации о финансовых инструментах Общества, в том числе отчета о финансовых рисках, что способствовало совершенствованию организации бухгалтерского учета финансовых инструментов в компании и повышению эффективности подготовки отчетных данных. Основные рекомендации и положения диссертации Астаховой Ю.А. используются в практической работе Управления бухгалтерского учета и налогообложения Общества и способствуют формированию отчетов, обладающих высокой аналитической значимостью для целей управленческого учета.

Материалы диссертации используются кафедрой «Бухгалтерский учет в коммерческих организациях» ФГОБУВПО «Финансовый университет при

Правительстве Российской Федерации» в преподавании учебных дисциплин «Бухгалтерский учет» и «Международные стандарты финансовой отчетности».

Публикации. По теме научного исследования опубликовано девять работ общим объемом 6,94 п.л. (весь объем авторский), в том числе пять работ авторским объемом 4,93 п.л. опубликованы в научных журналах и изданиях, определенных ВАК Минобрнауки России.

Структура и объем диссертации. Структура диссертации определена целью, задачами и логикой исследования и включает в себя введение, три главы, заключение, список использованной литературы из 120 наименований и 13 приложений. Объем диссертации составляет 175 страниц, включает 24 таблицы и 13 рисунков.

II. ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Научные результаты, основные положения и выводы диссертации можно условно разделить на ряд взаимосвязанных групп теоретических и организационно-методических проблем.

В соответствии с целью и задачами исследования в работе рассмотрено четыре группы проблем.

Первая группа проблем связана с изучением теоретических положений, раскрывающих экономическую сущность и правовую природу финансовых инструментов, особенности их классификации, а также влияние на оценку инвестиционной привлекательности компании.

В последние годы наблюдается тенденция роста объема финансовых вложений, осуществляемых организациями. Как видно из таблицы 1, в 2012 г. по сравнению с 2003 г. финансовые вложения российских компаний выросли практически в двадцать раз.

Таблица 1 - Финансовые вложения организаций¹

Финансовые вложения, млн. руб.	2003	2005	2010	2011	2012
	3 390 515	9 209 175	41 274 859	66 634 032	67 724 781

Высокими темпами развивается и срочный рынок FORTS, являющийся лидером среди российских и восточноевропейских площадок по объемам сделок с опционами и фьючерсами (Рисунок 1).

¹ http://www.gks.ru/bgd/regl/b13_11/IssWWW.exe/Stg/d2/24-07.htm

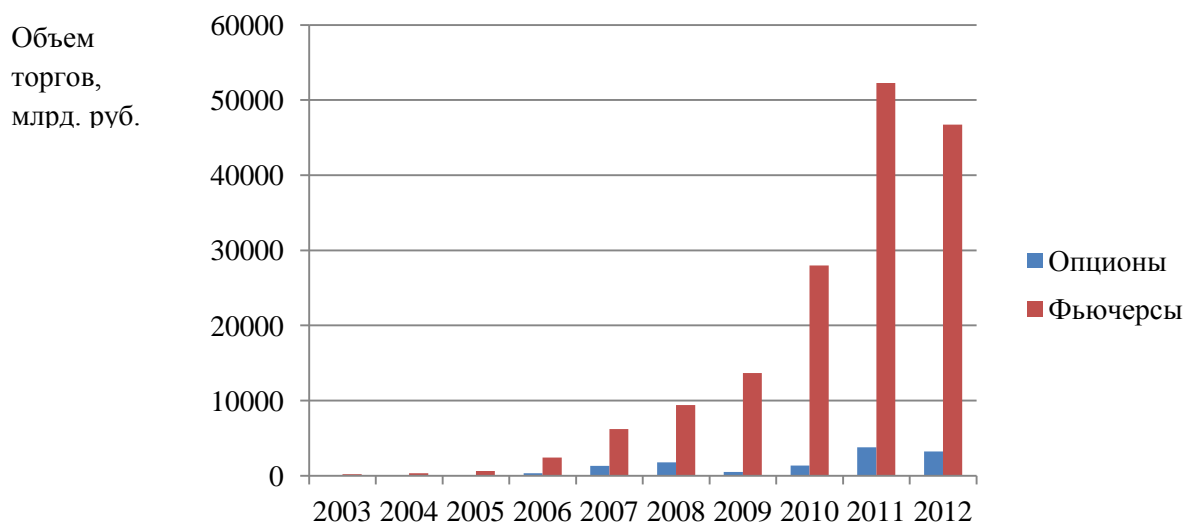


Рисунок 1 - Объемы торгов фьючерсами и опционами на бирже FORTS²

Однако несмотря на столь высокие темпы роста объема финансовых вложений и сделок на срочном рынке, в российской практике наблюдается отсутствие единого стандарта, посвященного учету финансовых инструментов. ПБУ 19/02 регламентирует учетное представление лишь части финансовых инструментов - финансовых вложений. Отождествление имеющих самостоятельное сущностное содержание таких понятий, как «финансовые вложения», «финансовые инвестиции», «финансовые активы», «ценные бумаги» повышает значимость формирования единого категориального аппарата в данной области.

В работе были изучены современные подходы к определению «финансовых инструментов», анализ которых подтвердил, что МСФО содержат наиболее исчерпывающее определение для применения в бухгалтерском учете. Понятие «финансовых инструментов» включает в себя понятие финансовых активов, финансовых обязательств и долевого инструмента.

В результате исследования в работе предложена следующая дефиниция: «финансовые инструменты» - это бухгалтерская категория, объединяющая денежные средства и сопровождающиеся финансовыми рисками финансовые контракты, которые приводят к возникновению финансового актива у одного участника сделки и финансовых обязательств или долевого инструмента у другого.

Проведенное исследование классификации финансовых инструментов позволило выявить следующее. В РСБУ детальная классификация финансовых инструментов отсутствует, как правило, осуществляется классификация отдельных видов финансовых

² <http://moex.com/ru/forts/sumresults.aspx>

инструментов, таких как ценные бумаги, финансовые активы, финансовые вложения, производные финансовые инструменты. Это объясняется тем, что в национальной практике, во-первых, отсутствует как таковое правовое обеспечение в сфере обращения финансовых инструментов, во-вторых, управленческий учет, ведение которого позволяет осуществлять классификацию финансовых инструментов по различным критериям, ведется не во всех организациях и не на должном уровне (обязательность его ведения не регламентируется законодательством), в-третьих, фактически не осуществляется разработка бизнес-моделей управления активами и обязательствами с учетом особенностей отраслевого функционирования организации.

В ходе исследования систематизированы имеющиеся в научной литературе виды финансовых инструментов, сгруппированные в соответствии с различными классификационными признаками, и представлена обобщенная и дополненная схема критериев классификации (Таблица 2). При этом следует отметить, что представленная схема не является завершенной и может в дальнейшем корректироваться и расширяться, поскольку происходят изменения, вызванные развитием финансового инжиниринга, заимствованием международного опыта, развитием законодательской деятельности и другими факторами.

С развитием фондовых рынков и рынков производных финансовых инструментов влияние финансовых инструментов на инвестиционную привлекательность компании становится очевидным. Во-первых, операции с финансовыми инструментами подразумевают приток либо отток денежных средств, в том числе в будущем, а, во-вторых, финансовые инструменты участвуют в механизме установления и передела прав собственности. Роль финансовых инструментов проявляется особенно ярко в последние годы по причине развития мировой экономики в целом, увеличения видов активов и самих инструментов, с ростом популярности, и как следствие, объема операций с ними.

Таблица 2 – Классификация финансовых инструментов

1. В зависимости от базисной переменной			
Первичные		Производные	
2. По сегменту финансового рынка			
ФИ кредитного рынка	ФИ рынка ценных бумаг	ФИ валютного рынка	
ФИ страхового рынка	ФИ рынка золота		
3. В зависимости от характера обращения			
Краткосрочные		Долгосрочные	
4. По характеру финансовых обязательств			
ФИ, не подразумевающие последующих финансовых обязательств (валюта, золото)	Долговые ФИ, определяющие возникновение кредитных отношений между покупателем и продавцом	Долевые ФИ, закрепляющие право их владельца на долю в уставном капитале их эмитента и на получение соответствующего дохода в форме дивиденда или процента	
5. По гарантированности уровня доходности			
ФИ, обеспечивающие получение некоего гарантированного уровня доходности либо при погашении либо в момент обращения		ФИ с нефиксированной доходностью	
6. По уровню риска			
Безрисковые	С низким уровнем риска	С умеренным уровнем риска	
С высоким уровнем риска		С очень высоким уровнем риска	
7. В зависимости от цели их использования			
Инвестиционные ФИ	Спекулятивные ФИ	ФИ финансирования	
Страховые ФИ	Расчетные ФИ	Денежные ФИ	
8. По наличию рыночной котировки			
Рыночные		Нерыночные	
9. По уровню ликвидности			
Высоколиквидные	Среднеликвидные		Низколиквидные
10. По возможности отражения информации о ФИ в бухгалтерском балансе			
Балансовые		Забалансовые	
11. По влиянию на имущественное положение			
Финансовые активы	Финансовые обязательства	Долевые инструменты	
12. В соответствии с МСФО (IAS) 39			
Финансовые активы		Финансовые обязательства	
<ul style="list-style-type: none"> – Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – Инвестиции, удерживаемые до погашения – Займы и дебиторская задолженность – Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи 		<ul style="list-style-type: none"> – Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – Прочие финансовые обязательства 	
13. В соответствии с МСФО (IFRS) 9			
<ul style="list-style-type: none"> – Активы, оцениваемые по справедливой стоимости – Активы, оцениваемые по амортизированной стоимости 		<ul style="list-style-type: none"> – Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток – Прочие финансовые обязательства 	
14. В зависимости от условий налогообложения инвестиционного дохода			
Налогооблагаемые	Свободные от налогообложения (необлагаемые налогом)		
15. В зависимости от типа инвестора			
Корпоративные	Государственные		Частные
	Федеральные	Субъектов федерации	Муниципальные

Вторая группа проблем связана с изучением международного и отечественного опыта признания, прекращения признания, оценки финансовых инструментов, а также учета операций хеджирования.

Согласно МСФО (IFRS) 9, финансовый инструмент будет признан в балансе организации в случае, когда она становится стороной по договору, закрепляющему возникновение прав в отношении данного финансового инструмента.

Если сделки по купле-продаже финансовых активов совершаются на регулярной основе, то датой признания таких активов в балансе организации может быть дата заключения сделки или дата завершения расчетов. При этом под датой заключения сделки понимается день, когда у организации возникает обязательство купить или продать актив, под датой расчетов - день, когда осуществляется поставка финансового актива организацией или организации. Если операции по купле-продаже финансовых активов не носят регулярный характер, указанные активы будут признаны в учете после перехода прав собственности и поставки.

Согласно РПБУ актив признается финансовым вложением при одновременном выполнении следующих условий:

- право собственности подтверждается документально;
- к организации перешли все финансовые риски, связанные с финансовым вложением;
- данное вложение принесет организации будущие экономические выгоды в форме процентного дохода, дивидендов либо прироста его стоимости.

Принципы прекращения признания МСФО (IFRS) 9 основываются на нескольких различающихся концепциях учета, а именно на модели «с учетом рисков и выгод» и на модели «осуществления контроля», которые должны применяться в строго определенном порядке, т. е. сначала применяется модель с учетом «рисков и выгод», а затем модель «осуществления контроля».

Подходы к оценке, используемые в международной и российской практике, принципиально различаются.

Чаще всего в финансовой отчетности российских и зарубежных компаний используют первоначальную (историческую) стоимость. Первоначальная стоимость финансовых вложений в соответствии с ПБУ 19/02 формируется из тех же фактических затрат, что и первоначальная стоимость финансовых активов в соответствии с МСФО

(IFRS) 9. Однако при всей легкости и точности ее определения первоначальная стоимость с течением времени теряет свою актуальность, т. е. чем раньше компания приобрела оцениваемый актив, тем в меньшей степени его балансовая стоимость соответствует той стоимости аналогичных активов, которая сложилась на рынке в настоящий момент.

Концептуальной основой МСФО является принцип оценки по справедливой стоимости. Справедливая стоимость - это сумма, на которую актив может быть обменян, или за которую обязательство может быть погашено, на основании обычной сделки между участниками рынка на дату проведения оценки.

В национальной практике учета оценка по «справедливой» стоимости не стала пока равноправной в ряду альтернативных оценок. Тем не менее, очевидно, что использование принципа справедливой стоимости позволяет сделать бухгалтерскую (финансовую) отчетность существенно более информативной и достоверной. При использовании справедливой стоимости величина капитала организации рассматривается как результат оценки текущего состояния организации в настоящий момент времени, что может служить более объективной основой для принятия решений по осуществлению инвестиционных проектов в будущем.

В качестве последующей оценки в соответствии с МСФО (IFRS) 9 может использоваться либо амортизированная стоимость, либо справедливая, в зависимости от анализа следующих факторов:

- стратегии и целей компании в отношении управления финансовыми активами;
- характеристик договорных денежных потоков по финансовому активу.

Оценка по амортизированной стоимости подразумевает признание соответствующей процентной выручки с использованием метода эффективной процентной ставки и списание стоимости активов или групп активов, когда это является необходимым при наличии объективных признаков обесценения. Финансовый актив должен оцениваться по справедливой стоимости, если он не оценивается по амортизированной стоимости.

В связи с дальнейшим реформированием системы российского бухгалтерского учета в соответствии с МСФО в работе предлагается к реализации внедрение упрощенной модели оценки по справедливой стоимости в российскую систему учета, несмотря на трудности и непривычность ее определения.

Для этого необходимо в первую очередь решить следующие задачи:

- уточнить категориальный аппарат в области учетной оценки;
- сформировать методологические принципы бухгалтерской оценки в условиях новой парадигмы управления стоимостью компании;
- создать прикладные методики исчисления справедливой стоимости элементов отчетности (активов, обязательств и капитала, доходов и расходов), адекватные современному состоянию экономического и бухгалтерского восприятия, используя статистический и математический методы.

Концептуально порядок определения справедливой стоимости финансовых инструментов представлен на рисунке 2.



Рисунок 2 - Концепция определения справедливой стоимости
финансовых инструментов

Одним из наиболее сложных вопросов учета финансовых инструментов в зарубежной практике является учет операций хеджирования. Реформирование учета хеджирования на международном уровне представляет собой третий этап в рамках реализации проекта СМСФО по упрощению и замене МСФО (IAS) 39 на МСФО (IFRS) 9, который находится в стадии рассмотрения.

Хеджирование представляет собой управление рисками путем целенаправленного применения одного финансового инструмента («инструмент хеджирования») для ком-

пенсации изменчивости справедливой стоимости или денежных потоков признанного актива или обязательства, твердого соглашения или справедливых денежных потоков («хеджируемая статья»).

В диссертации выявлены следующие недостатки в подходах к учету операций хеджирования в МСФО:

- система учета операций хеджирования отличается высокой степенью сложности и дороговизной;
- модель классификации отношений хеджирования не совсем корректна, поскольку, на наш взгляд, учет хеджирования чистых инвестиций в зарубежную деятельность идентичен хеджированию денежных потоков;
- деление на хеджирование справедливой стоимости и денежных потоков неоднозначно - валютные риски могут быть отнесены в обе категории; анализ «жизненного цикла контракта» указывает, что он попадает в обе категории;
- оценка эффективности хеджирования может быть чрезвычайно сложной задачей, предусматривающей использование сложных статистических методов и моделей оценки, опыт применения которых у большинства бухгалтеров в лучшем случае ограничен.

При этом применение учета хеджирования будет иметь следующие последствия для российского бизнеса:

1. Позволит российским организациям точнее отражать в финансовой отчетности экономическое содержание проводимых ими операций, что сделает ее более прозрачной и достоверной в глазах пользователей;
2. Снизит зависимость финансовых результатов организации от колебаний рыночных параметров, на которые она не может влиять.
3. Потребуется модификация учетных систем и наличия квалифицированного персонала, способного выполнять все необходимые процедуры, в частности производить расчет эффективности хеджирования.

В работе предложено производные финансовые инструменты хеджирования отражать на балансовых счетах, поскольку фактически на дату заключения такого рода контрактов (например, форвардный контракт на покупку валюты) у компании возникает реальная дебиторская и кредиторская задолженность по оплате и приобретению объекта хеджирования, следовательно, для оценки финансового состояния инвестором такая информация будет более уместной, если найдет отражение на балансовых счетах.

Третья группа проблем связана с разработкой предложений по развитию национальной практики в области учетного отражения финансовых инструментов путем расширения синтетических позиций в действующем Плана счетов и их детализации на аналитических счетах.

Исходя из результатов проведенного исследования, с целью преодоления разногласий, препятствующих адаптации РСБУ к МСФО в области учета финансовых инструментов, предложены следующие рекомендации по совершенствованию учетного отражения финансовых инструментов:

- устранить разногласия в терминологии путем внедрения в оборот и закрепления в соответствующем положении по бухгалтерскому учету определений понятий «финансовые активы», «финансовые обязательства», «финансовые инструменты»;
- внедрить упрощенную модель учета по справедливой стоимости, учитывая особенности организации российского финансового рынка и национальные традиции ведения бухгалтерского учета, в частности процессов оценки объектов бухгалтерского учета, и разработать прикладную методику определения справедливой стоимости финансовых инструментов. Так, в работе рекомендуется в случае наличия активного рынка определять справедливую стоимость как рыночную, а в условиях, когда для финансового инструмента отсутствует активный рынок или когда наблюдаемые исходные данные нуждаются в существенных корректировках, использовать методики оценки, которые базируются главным образом на допущениях руководства компании относительно будущих денежных потоков и ставок дисконтирования, скорректированных соответствующим образом с учетом риска;
- представить алгоритм определения стоимости отдельных финансовых инструментов путем дисконтирования в приложении к ПБУ 19/02, привести подробную методику расчета;
- адаптировать к российской практике расчет амортизированной стоимости с применением метода эффективной ставки процента. Данный подход также может быть отражен в ПБУ 19/02 с указанием методики расчета в приложении к нему;
- учитывая взаимосвязь и соотношение категорий «финансовые активы», «финансовые инвестиции» и «финансовые вложения», переименовать синтетический счет 58 «Финансовые вложения» в «Финансовые активы», на котором могут быть открыты суб-

счета второго порядка, отражающие виды инвестиций в долевые, долговые и иные инструменты;

- выделить отдельный синтетический счет 72 «Расчеты по операциям с инструментами срочных сделок» для учета расчетов по производным финансовым инструментам и счет 64 «Финансовые инструменты хеджирования» для учета инструментов хеджирования с выделением следующих субсчетов:

- форвардные контракты;
- фьючерсные контракты;
- расчеты по свопам;
- расчеты по опционным контрактам;
- прочие производные финансовые инструменты;

- изменить наименование счетов 66 и 67 на «Краткосрочные финансовые обязательства» и «Долгосрочные финансовые обязательства», соответственно. К этим счетам могут быть открыты следующие субсчета:

- займы;
- кредиты;

- ввести счет 92 «Доходы и расходы по финансовым инструментам», на котором предполагается учитывать инвестиционные и финансовые доходы и расходы по производным финансовым инструментам, и счет 93 «Доходы и расходы по производным финансовым инструментам», где будут учитываться соответствующие доходы и расходы по инструментам срочных сделок;

- исходя из сущности получаемых доходов и осуществляемых расходов, целесообразно деление доходов и расходов в разрезе трех видов деятельности, подобно их делению в Отчете о движении денежных средств. Так, например, доходы, получаемые компанией от вложений в акции или облигации, по своей сути являются инвестиционными, расходы по финансовым обязательствам – финансовыми. В таком случае необходимо будет внести соответствующие корректировки в ПБУ 9/99 и 10/99, после чего деление доходов и расходов будет следующим:

- от текущей деятельности;
- от финансовой деятельности;
- от инвестиционной деятельности;

- ввести счет 95 «Корректировка справедливой стоимости финансовых инструментов». К этому счету следует открыть субсчета второго порядка, на которых, соответственно будут отражаться прибыли/убытки от изменения справедливой стоимости по производным, производным инструментам и производным инструментам хеджирования. Данный подход может быть оправдан необходимостью видеть финансовый результат непосредственно от изменения справедливой стоимости финансовых инструментов.

Четвертая группа проблем связана с разработкой рекомендаций по порядку формирования и представления информации о финансовых инструментах в бухгалтерской (финансовой) отчетности.

МСФО (IFRS) 7 устанавливает следующий основополагающий принцип: «Компания должна раскрывать информацию, которая дает пользователям ее финансовой отчетности возможность оценить характер и размер рисков, связанных с финансовыми инструментами, которым компания подвержена на отчетную дату». Этот принцип подкрепляется требованиями о раскрытии описательной и количественной информации по рискам, связанным с финансовыми инструментами, и способам управления ими.

Раскрытие описательной информации в контексте количественной информации позволяет пользователям финансовой отчетности связывать соответствующие раскрываемые сведения и, как следствие, формировать общее представление о характере и масштабе рисков, возникающих по финансовым инструментам. Но для того, чтобы добиться большей ясности в раскрытии подверженности компании рискам, необходимо достичь конструктивного взаимодействия между раскрытием описательной и количественной информации. Исходя из проведенного анализа финансовой отчетности десяти крупных компаний, составленной в соответствии с требованиями МСФО, в диссертации предложено выделять следующую подлежащую раскрытию информацию, касающуюся учетного отражения финансовых инструментов:

- основные аспекты учетной политики;
- раскрытие в балансе по классам финансовых активов и финансовых обязательств;
- раскрытие в отчете о финансовых результатах по доходам и расходам по финансовым инструментам;
- раскрытие справедливой стоимости финансовых инструментов с указанием уровня иерархии источников информации;

- прочие раскрытия, касающиеся информации о переклассификации, прекращении признания финансовых инструментов и т.п.;

- раскрытие информации о резервах под обесценение финансовых активов;

- раскрытие информации по учету операций хеджирования.

С целью повышения качества раскрытия информации о финансовых инструментах, предложено дополнить отчетную форму бухгалтерского баланса (табл. 3).

По усмотрению компании в баланс могут быть включены дополнительные статьи, заголовки и промежуточные итоговые суммы с тем, чтобы обеспечить отдельное представление тех статей, характер или размер которых способны повлиять на анализ и понимание финансового положения компании.

Таблица 3 - Бухгалтерский баланс

АКТИВ	На начало отчетного периода	На конец периода, предшествующего предыдущему	На конец периода, предшествующего предыдущему
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы			
Результаты исследований и разработок			
Нематериальные поисковые активы			
Материальные поисковые активы			
Основные средства			
Доходные вложения в материальные ценности			
<i>Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании</i>			
Долгосрочные финансовые активы:			
<i>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>			
<i>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через капитал</i>			
<i>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</i>			
Отложенные налоговые активы			
Прочие внеоборотные активы		-	
ИТОГО по разделу I			
II. Оборотные активы			
Запасы			
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
Дебиторская задолженность			
<i>Краткосрочные инвестиции в связанные стороны</i>			
<i>Краткосрочные финансовые активы</i>			
<i>Производные финансовые активы</i>			
Денежные средства и денежные эквиваленты			
Прочие оборотные активы			
ИТОГО по разделу II			
БАЛАНС			

III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал			
Собственные акции, выкупленные у акционеров			
Добавочный капитал			
Резервный капитал			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)			
ИТОГО по разделу III			
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
<i>Долгосрочное долговое финансирование</i>			
<i>Долгосрочная торговая и прочая кредиторская задолженность</i>			
Отложенные налоговые обязательства			
Оценочные обязательства			
Прочие долгосрочные обязательства			
ИТОГО по разделу IV			
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
<i>Краткосрочное долговое финансирование</i>			
<i>Прочие краткосрочные финансовые обязательства</i>			
<i>Торговая и прочая кредиторская задолженность</i>			
<i>Производные финансовые обязательства</i>			
Доходы будущих периодов			
Оценочные обязательства			
Прочие краткосрочные обязательства			
ИТОГО по разделу V			
БАЛАНС			

Согласно МСФО (IFRS) 7 компании должны раскрывать различные статьи доходов и расходов. В соответствии с вышеизложенными требованиями раскрытия доходов и расходов по финансовым инструментам предложено форму отчета о финансовых результатах расширить следующим образом (табл. 4).

Таблица 4 - Отчет о финансовых результатах

Наименование показателя	За отчетный период	За аналогичный период прошлого года
Доходы и расходы по обычным видам деятельности		
Выручка		
Себестоимость продаж		
Валовая прибыль (убыток)		
Коммерческие расходы		
Управленческие расходы		
Прибыль (убыток) от продаж		
<i>Финансовые доходы</i>		
<i>Финансовые расходы</i>		
Чистые финансовые расходы (доходы)		

Прибыль до налогообложения		
Расход по налогу на прибыль		
Прибыль за отчетный год		
<i>Изменение справедливой стоимости активов, имеющих в наличии для продажи</i>		
<i>Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов</i>		
<i>Реализованная прибыль от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи</i>		
Прочая совокупная прибыль за отчетный год за вычетом налога на прибыль		
Совокупный финансовый результат периода		
Базовая прибыль (убыток) на акцию		
Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

В работе также рекомендуется раскрывать информацию о справедливой стоимости инструментов в отдельной форме в составе бухгалтерской отчетности (табл. 5)

Таблица 5 - Справедливая и балансовая стоимость финансовых активов и обязательств

	На 31.12.2012		На 31.12.2011		На 01.01.2011	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы						
Займы, выданные и дебиторская задолженность						
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи						
Векселя						
Валютные форвардные контракты						
Встроенные производные инструменты						
Производные инструменты в эффективных операциях хеджирования						
Банковские депозиты, денежные средства и их эквиваленты						
Прочие						
ИТОГО						
Финансовые обязательства						
Процентные кредиты и займы:						
Обязательства по финансовой аренде и договорам покупки в рассрочку						
Кредиты с плавающей процентной ставкой						
Кредиты с фиксированной процентной ставкой						

Конвертируемые привилегированные акции						
Торговая и прочая кредиторская задолженность						
Производные финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток						
Производные инструменты в эффективных операциях хеджирования						

Информацию о производных финансовых инструментах, в том числе об инструментах хеджирования, рекомендуется представлять в следующем виде (табл. 6).

Таблица 6 - Производные финансовые инструменты

	Базовый актив	Срок исполнения контрактов	Чистая балансовая стоимость, на 31.12.2012	Чистая балансовая стоимость на 31.12.2011
Активы				
Процентные свопы: - предназначенные для торговли - инструменты хеджирования справедливой стоимости - инструменты хеджирования денежных потоков				
Валютные форвардные контракты/ валютные свопы: - предназначенные для торговли - инструменты хеджирования денежных потоков				
Валютно-процентные свопы, предназначенные для торговли				
Другие производные инструменты, связанные с хеджированием денежных потоков				
Обязательства и капитал акционеров				
Процентные свопы: - предназначенные для торговли - инструменты хеджирования справедливой стоимости - инструменты хеджирования денежных потоков				
Валютные форвардные контракты/ валютные свопы: - предназначенные для торговли - инструменты хеджирования денежных потоков				
Валютно-процентные свопы, предназначенные для торговли				
Встроенные производные инструменты				

Осуществление любой финансовой операции сопряжено с неопределенностью, возникающей в связи с изменениями конъюнктуры рынка, которая, в свою очередь, зависит от ожиданий его участников. Элемент неопределенности, влияющий на результат сделки и общее благосостояние компании, называется финансовым риском.

Совет по МСФО определяет, что раскрытие информации по рискам может быть произведено либо в финансовой отчетности компании, либо посредством содержащихся в отчетности ссылок на какие-либо другие отчеты, которые доступны пользователям финансовой отчетности на тех же условиях, что и финансовая отчетность, например, комментарии руководства или отчет о рисках. При этом информация о рисках обязательно должна находить отражение в финансовой отчетности, даже в том случае, если она существует в виде отдельного отчета о рисках, поскольку без такой информации финансовая отчетность не является полной. В работе даны рекомендации по разработке порядка составления отчета о рисках и его содержанию. Такой отчет должен содержать характеристику рисков, которым подвергается компания, в частности по рискам, связанным с финансовыми инструментами, кроме этого, их количественную оценку с подробным изложением используемых моделей оценки, а также прогноз изменения каждого вида риска и оценку влияния этого изменения на финансовое положение компании. Помимо описательной и количественной информации, предлагается добавить графическую информацию, которая позволит более наглядно представить величину риска. В таком случае совокупная величина финансового риска может быть определена как произведение видов риска, его составляющих.

Проведенное исследование позволяет утверждать, что российская учетная практика остро нуждается в разработке и внедрении отдельного положения по бухгалтерскому учету финансовых инструментов, однако реализация такого проекта должна быть поэтапной, чтобы избежать логического несоответствия с другими ПБУ и неувязок с гражданским и другим законодательством. Внедрение нового ПБУ будет способствовать сближению с зарубежной практикой и повышению достоверности информации о финансовом положении компании.

III Публикации по теме диссертации

Статьи, опубликованные в журналах, определенных ВАК Минобрнауки России:

1. Астахова, Ю. А. Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов в условиях конвергенции Общепринятых принципов бухгалтерского учета США и МСФО / Ю.А. Астахова // Международный бухгалтерский учет. - 2011. - № 32(182). - С. 28-33. (0,53 п.л.);

2. Астахова, Ю.А. Особенности классификации финансовых инструментов / Ю.А. Астахова // Международный бухгалтерский учет. - 2012. - №24 (222). - С. 51-60. (0,8 п.л.);

3. Астахова, Ю.А. Проблемы учета операций хеджирования в условиях адаптации РСБУ к требованиям МСФО / Ю.А. Астахова // Аудит и финансовый анализ. - 2013. - №1. - С. 36-41. (0,7 п.л.);

4. Астахова, Ю.А. Основные аспекты учета финансовых инструментов в международной и российской практике / Ю.А. Астахова // Международный бухгалтерский учет. - 2013. - № 33(279). - С. 41-49. (1,0 п.л.);

5. Астахова, Ю.А. Раскрытие информации о финансовых инструментах в финансовой отчетности компаний / Ю.А. Астахова // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. - 2013. - № 10(58). URL: <http://uecs.ru/instrumentalniimetody-ekonomiki/item/2431-2013-10-16-10-34-57>. (1,9 п.л.).

Статьи, опубликованные в других научных изданиях:

6. Астахова, Ю.А. Долевой инструмент или финансовое обязательство - трудности классификации финансовых инструментов / Ю.А. Астахова // Современные тенденции в науке: новый взгляд: материалы Международной заочной научно-практической конференции 29 ноября 2011 г.: в 9 частях. Часть 5. - Тамбов: Изд-во ТРОО «Бизнес-Наука-Общество», 2011. - С.22-27. (0,3 п.л.);

7. Астахова, Ю.А. Современные подходы к сущности понятия «финансовые инструменты» / Ю.А. Астахова // Научная дискуссия: вопросы экономики и управления: материалы II международной заочной научно-практической конференции. Часть II. (4 июня 2012 г.). - Москва: изд-во «Международный центр науки и образования», 2012. - С. 74-81. (0,5 п.л.);

8. Астахова, Ю.А. Значение финансовых инструментов в оценке инвестиционной привлекательности компаний /Ю.А. Астахова //Научно-практический журнал «Экономика. Управление. Право». - 2012. - № 7(31). - С.31-34. (0,65 п.л.);

9. Астахова, Ю.А. Сравнительный анализ вопросов признания финансовых инструментов в соответствии с МСФО и РСБУ /Ю.А. Астахова// Электронный научный журнал «Финансы и учет». – 2012. - № 4(17) июль-август URL: http://www.finance-and-accounting.ingnpublishing.com/archive/2012/4_17_july-august_2012/.(0,56 п.л.).