

## Современные проблемы предоставления информации о финансовых инструментах

© 2009 В.В. Ефименко, Е.С. Соколова

В условиях отсутствия единой системы предоставления финансовой информации использование данных о финансовых инструментах компании затруднительно. Различия в финансовых показателях, содержащих информацию о финансовых инструментах, можно устранить не только методом трансформации отчетности. В статье представлена альтернативная методика устранения различий.

*Ключевые слова:* компания, финансовые инструменты, финансовая информация, финансовые показатели.

Капитал необходим компаниям для осуществления их деятельности. Следовательно, в случае недостатка собственных средств перед компанией стоит задача привлечения внешнего капитала. Для принятия решения о размещении капитала инвесторам необходима сопоставимая информация об объектах вложения. В настоящее время нет единой системы формирования финансовой информации. Существующие различия в системах формирования финансовых показателей создают определенные барьеры для привлечения инвестиций из других стран. Страны с открытой экономической политикой стремятся к нейтрализации подобных различий. Так, в 1998 г. в России была принята программа реформирования бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). В рамках реализации данной программы в основу ныне действующей в России системы составления финансовых показателей (РПБУ) положены основные принципы МСФО. Однако различия между этими системами существуют и в настоящее время. Наиболее значимыми они, по нашему мнению, являются при представлении информации о финансовых инструментах. Ранее решение данной проблемы предлагалось осуществлять только посредством трансформации данных. Однако этот метод невозможен к применению напрямую пользователем финансовой информации. Для решения проблемы в статье представлена методика определения величин несопоставимости в финансовых показателях, которая возможна к применению непосредственно пользователем финансовой информации.

Различия в финансовых показателях, вызванные несопадением правил их составления, необходимо выявить на каждом этапе существования инструмента в компании. Жизненный цикл финансовых инструментов для реализации этой цели, по нашему мнению, нужно разделить на следующие стадии:

- 1) признание финансового инструмента в составе активов (пассивов) компании;
- 2) изменение стоимости финансового инструмента;
- 3) начисление доходов и расходов, связанных с владением финансовым инструментом (за исключением изменения стоимости);
- 4) прекращение признания финансового инструмента в составе активов (пассивов) компании.

В соответствии с российскими стандартами составления финансовых показателей все финансовые инструменты имеют одинаковый метод определения первоначальной стоимости - по сумме фактических затрат на приобретение - для всех видов, за исключением займов, которые учитываются в размере суммы, указанной в договоре. МСФО 39 под первоначальной стоимостью финансовых инструментов определяет их справедливую стоимость с учетом затрат по сделке, прямо связанных с приобретением или выпуском финансового инструмента, в отдельных случаях.

МСФО 39 подразделяет финансовые инструменты на четыре категории:

- 1) оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- 2) инвестиции, удерживаемые до погашения;
- 3) ссуды и дебиторская задолженность;
- 4) имеющиеся в наличии для продажи.

Справедливая стоимость для перечисленных категорий финансовых инструментов определяется различными способами.

Для первой категории финансовых инструментов справедливой стоимостью является котировка на активном рынке. В нее могут быть отнесены такие виды финансовых инструментов, как акция, облигация. В случае определения первоначальной стоимости финансовых инструментов, классифицированных в соответствии с МСФО как "оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток", различия в

величине финансовых показателей возникают на сумму дополнительных затрат по сделке. Это несоответствие не может играть существенной роли при определении стоимости компании, так как нивелируется на следующем этапе жизненного цикла финансового актива.

Для последующих двух групп справедливой стоимостью фактически является амортизированная стоимость финансовых инструментов. В эти группы попадают такие виды финансовых инструментов, как облигация, вексель, займы и дебиторская задолженность. В российском законодательстве ПБУ 19/02 предусматривает возможность определения дисконтированной стоимости перечисленных видов финансовых инструментов (за исключением дебиторской задолженности). Однако использование данной информации допускается только в справочном порядке, вследствие чего различия в величинах финансовых показателей возникают уже на этапе формирования их первоначальной стоимости. Математически их можно формализовать следующим образом:

$$DIV := IVRAS - \sum_{i=0}^n \frac{CF_i}{(1+j)^i},$$

где  $DIV$  - различие в первоначальной стоимости активов и обязательств, справедливой стоимостью которых в соответствии с МСФО является амортизированная стоимость;

$IVRAS$  - первоначальная стоимость финансового инструмента по РПБУ;

$CF$  - денежный поток, возникающий в связи с финансовым инструментом;

$j$  - ставка дисконтирования;

$i$  - порядковый номер периода;

$n$  - длительность периода существования финансового инструмента.

Существенность влияния отличий для второй и третьей категории финансовых инструментов находится в прямой зависимости от длительности периода их существования и ставки дисконтирования.

Для четвертой группы финансовых инструментов справедливой стоимостью в соответствии с МСФО является котировка входящих в нее финансовых активов и обязательств на активном рынке плюс затраты по сделке, прямо связанные с приобретением и выпуском финансового актива или финансового обязательства. Следовательно, различий в определении первоначальной стоимости данной группы финансовых инструментов в соответствии с МСФО и РПБУ не возникает.

Сложности на этапе определения первоначальной стоимости активов могут появиться при приобретении их путем, отличным от покупки,

а именно: получения в качестве вклада в уставный капитал.

Первоначальной стоимостью финансовых активов и обязательств, полученных в качестве вклада в уставный капитал, ПБУ 19/02 определяет их денежную оценку, согласованную учредителями, вследствие чего при согласованном занижении учредителями стоимости финансовых инструментов, полученных в качестве вклада в уставный капитал, возможно искажение информации. Это искажение существенно влияет на отражение информации о финансовых инструментах всех категорий, кроме первой и четвертой, так как для этих категорий разница нивелируется на следующем этапе жизненного цикла финансовых инструментов в компании. Для второй и третьей категорий финансовых инструментов эффект от возможного искажения информации о первоначальной стоимости определяется по формуле, приведенной выше, при учете того, что затратами (доходами) от первоначального размещения актива является согласованная учредителями оценка.

Анализ отражения информации о следующем этапе жизненного цикла финансовых инструментов необходимо проводить также в разрезе по группам финансовых вложений, существующим в МСФО. Изменение стоимости финансовых инструментов, помимо обесценения, в РПБУ предусмотрено у финансовых инструментов, для которых можно определить текущую рыночную стоимость (имеющих котировку на открытом рынке). В соответствии с МСФО возможно изменение первоначальной стоимости всех групп финансовых инструментов. Для отражения информации о финансовых инструментах, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, различий в правилах формирования финансовых показателей нет. Для следующих трех категорий они существуют. Для финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, изменение в стоимости влияет на финансовые показатели, содержащие информацию о капитале и прибыли (убытке) компании. В соответствии с ПБУ 19/02 изменение рыночной стоимости этих финансовых инструментов должно отражаться в составе прибылей или убытков. По МСФО 39 информация о нем раскрывается в составе капитала до момента прекращения признания финансовых инструментов или признания убытка от обесценения.

Для остальных двух категорий финансовых инструментов изменение в величине финансовых показателей возможно в случае отличия их процентной ставки от рыночной. Сумма данного изменения определяется формулой

$$DV := \sum_{i=1}^n \left[ (IV \cdot j - NSI) \cdot (1+j)^{(i-1)} \right],$$

где  $DV$  - изменение стоимости финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости;  $IV$  - первоначальная стоимость данного актива по МСФО (или его стоимость после обесценения);  $NSI$  - номинальная сумма процентов;  $j$  - ставка дисконтирования по данному инструменту;  $i$  - порядковый номер периода, в течение которого инструмент учитывается в организации (или период после его обесценения);  $n$  - длительность периода существования финансового инструмента в компании (или длительность периода после его обесценения).

При учете обесценения финансовых инструментов механизм учета для всех категорий финансовых активов по МСФО и российским принципам почти идентичен. Поэтому основные различия возникают в стоимостном выражении обесценения.

Для финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, различий в сумме обесценения нет, но оно существует в периоде признания этого обесценения. Как уже отмечалось ранее, изменение рыночной котировки финансовых инструментов, отнесенных в данную группу, в соответствии с МСФО учитывается в составе капитала. В случае же реального обесценения актива вся сумма накопленных уменьшений стоимости переходит в состав прибылей и убытков. Это несоответствие может существенно влиять на стоимость компании только в случае, если обесценение финансового актива происходит после нескольких отчетных периодов существования его в компании. При соблюдении условия, что сумма изменения его стоимости, не признанная ранее в качестве обесценения, достаточно велика по отдельному активу или их группе.

Для категорий финансовых инструментов, учитываемых в соответствии с МСФО по амортизированной стоимости, отличия в величине обесценения зависят не только от уменьшения ожидаемых денежных потоков по данному финансовому инструменту. Также существует зависимость от ранее накопленных несоответствий в отражении первоначальной стоимости и ее изменений. Величина непосредственно обесценения данных категорий математически выражается с помощью формулы

$$DD := D - \left[ IVIAS + DV - \sum_{i=1}^n \frac{CF_i}{(1+j)^i} \right],$$

где  $DD$  - различия в величине обесценения;

$D$  - величина обесценения по РПБУ;

$IVIAS$  - первоначальная стоимость финансового инструмента по МСФО (стоимость, выявленная по результатам предыдущей переоценки);

$DV$  - накопленное изменение стоимости финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости;

$CF$  - денежный поток, возникающий в связи с финансовым инструментом;

$j$  - ставка дисконтирования, первоначально используемая для расчета амортизационной стоимости;

$i$  - порядковый номер периода начиная с отчетного периода;

$n$  - длительность периода существования финансового инструмента после отчетного периода.

Однако есть и некоторые различия в способе отражения убытка от обесценения. Они существуют только для следующих групп финансовых инструментов по МСФО:

- финансовых активов, учитываемых по себестоимости;

- инвестиций в долевые инструменты.

Для финансовых активов, учитываемых по себестоимости, в случае устранения причин, влекущих обесценение финансового актива, реверсируемый в соответствии с ПБУ 19/02 убыток от обесценения вызывает несопоставимость в финансовых показателях, так как МСФО 39 запрещает реверсирование убытка по данному виду финансовых инструментов. В случае обесценения инвестиций в долевые инструменты несоответствие возникает в финансовых показателях, содержащих информацию о капитале и прибылях и убытках, так как в соответствии с ПБУ 19/02 данный убыток отражается в составе прибылей и убытков, а по международным правилам в составе капитала.

При проведении анализа правил отражения информации о третьем этапе жизненного цикла финансовых инструментов в компании были рассмотрены все группы финансовых активов и обязательств. Доходами и расходами, связанными с их владением, кроме доходов и расходов от выбытия, были признаны: проценты по займам и облигациям, выплаты дивидендов по простым и привилегированным акциям. Отражение информации о доходах и расходах по дивидендам не вызывает различий в финансовых показателях. Начисление процентных доходов и расходов по финансовому инструменту вызывает отличие в формировании показателя, содержащего информацию о нераспределенной прибыли. Его сумма уже математически определена ранее и равна сумме изменения стоимости финансовых инструментов второй и третьей групп, кроме суммы убытков от обесценения.

Правила отражения информации о заключительном этапе жизненного цикла финансовых инструментов в компании вызывают наибольшую несопоставимость в финансовых показателях, содержащих информацию о них. Российскими принципами составления финансовой отчетности не предусмотрена возможность сохранения частичного контроля над финансовым активом, вследствие чего финансовые показатели будут отличаться на величину всех финансовых инструментов с частичным контролем.

На предмет причин возникновения несоответствий в финансовых показателях на стадии выбытия финансовых инструментов необходимо также рассмотреть методы определения стоимости их выбытия. Согласно ПБУ 19/02, стоимость выбывающего финансового инструмента определяется, помимо метода "по первоначальной стоимости каждой единицы", также с использованием методов "средней первоначальной себестоимости" и "ФИФО". Почти все ценные бумаги уникальны и, соответственно, должны списываться по себестоимости единицы. То есть,

по нашему мнению, несоответствия с порядком, применяемым в международной практике, нет, вследствие чего итоговой величиной различий в финансовых инструментах будет величина, определенная по формуле

$$ВИР = DIV + DV + DD + РУК + ФИЧК,$$

где *ВИР* - величина итоговых различий по финансовым инструментам;

*РУК* - различие по вкладу в УК;

*ФИЧК* - величина финансовых инструментов с частичным контролем.

При использовании данной формулы пользователями финансовой информации может быть устранено различие в финансовых показателях, характеризующих финансовые инструменты. Информацию, необходимую для использования разработанных автором формул, рекомендуем компаниям включать в качестве приложения к финансовой отчетности. Раскрытие дополнительной информации может увеличить конкурентоспособность российских компаний на рынке инвестиций посредством снижения рисков неопределенности.

*Поступила в редакцию 05.10.2009 г.*