

УДК 336.763:006.3:657.6 (476)

Международные стандарты, регулирующие учет ценных бумаг, и возможности их использования в Республике Беларусь

Н.И. БАРТАШЕВИЧ

В статье рассмотрены возможности использования международных стандартов, регулирующих учет ценных бумаг, в Республике Беларусь. Выделены категории ценных бумаг и проанализированы основные отличия их учета по международным стандартам финансовой отчетности и белорусскому законодательству. Предложена схема порядка определения справедливой стоимости ценных бумаг, методика учета ценных бумаг по амортизированной стоимости. Даны рекомендации по совершенствованию учета ценных бумаг.

Ключевые слова: ценные бумаги, классификация, справедливая стоимость, амортизированная стоимость, эффективная ставка процента, обесценение.

The article is devoted to the possible use of international standards regulating the accounting of securities in the Republic of Belarus. The categories of securities are identified, and the main differences between their accounting based on the international standards of financial reporting and the Belarusian legislation are analyzed. The scheme of determining the fair value of securities and the method of accounting of securities at amortized cost are suggested. The recommendations on improvement of accounting of securities are given in the article.

Keywords: securities, classification, fair value, amortized cost, effective interest rate, devaluation.

Белорусские предприятия, использующие существующую систему бухгалтерского учета, значительно проигрывают на международном рынке, так как действующая отчетность в основном имеет налоговую ориентированность. Если компания желает привлечь иностранные инвестиции или получить банковское финансирование, ей необходимо переложить информацию на язык, официально признанный на международном уровне. Инвесторы готовы доверять только финансовой отчетности, которая подготовлена на основе международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

МСФО определены стратегическим ориентиром для развития бухгалтерского учета в Республике Беларусь. Министерство финансов Республики Беларусь ежегодно разрабатывает план мероприятий, выполнение которых должно способствовать созданию национальной системы бухгалтерского учета на принципах, заложенных в МСФО. В настоящее время в Республике Беларусь ряд крупных белорусских компаний и банковские организации наряду с национальной отчетностью обязаны составлять отчетность по МСФО. Одним из проблемных вопросов остается учет ценных бумаг. В настоящее время вложения в ценные бумаги регулируются следующими стандартами:

МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» – устанавливает определения и принципы представления финансовых инструментов [2];

МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и измерение» – устанавливает требования касательно признания и измерения, которые относятся к большинству финансовых инструментов [3];

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – устанавливает требования к раскрытию информации о характере и степени рисков, связанных с ценными бумагами и управлением такими рисками [4].

В ноябре 2009 года Совет по Международным стандартам финансовой отчетности (IASB) выпустил МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка», который заменит МСФО (IAS) 39 с 1 января 2015 года. В сентябре 2011 года Фонд МСФО объявил о публикации перевода на русский язык шести новых и пересмотренных стандартов, которые Совет по МСФО выпустил последними в мае-июне 2011 года: МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО (IFRS) 11 «Совместные предприятия»,

МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об инвестициях в компании», МСФО (IFRS) 13 «Измерения по справедливой стоимости».

Следуя условиям МСФО, при первоначальном признании ценные бумаги должны быть классифицированы в следующие категории:

1. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

2. Инвестиции, удерживаемые до погашения.

3. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Помимо перечисленных, МСФО (IAS) 39 также определяет категорию финансовых инструментов «Займы и дебиторская задолженность», которая не рассматривает вложения в ценные бумаги и, соответственно, исключена нами из дальнейшего рассмотрения. В зависимости от категории ценные бумаги измеряются по справедливой стоимости или по амортизированной стоимости или по себестоимости.

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Согласно МСФО (IAS) 39, эта категория включает в себя ценные бумаги, которые классифицируются как предназначенные для торговли или как ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Данная категория выбирается при первоначальном признании и не может быть реклассифицирована. Согласно поправке в МСФО (IAS) 39, выпущенной в октябре 2008 г., производные ценные бумаги, предназначенные для торговли, которые предприятие больше не удерживает с целью продажи или выкупа в краткосрочной перспективе, в редких случаях могут быть реклассифицированы в категорию «в наличии для продажи». Ключевое слово в поправке – «редкий случай». Например, значительное ухудшение ситуации на мировых финансовых рынках в течение 2008 г. было одним из примеров таких редких случаев, которые являются основанием для реклассификации торговых ценных бумаг из данной категории. Такой финансовый актив должен быть реклассифицирован по его справедливой стоимости на дату реклассификации. Прибыль или убыток, признанные в составе прибыли или убытка, не подлежат восстановлению. Предприятие не должно реклассифицировать любой финансовый актив в эту категорию после первоначального признания.

В Инструкции по бухгалтерскому учету ценных бумаг, утвержденной постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 22.12.2006 № 164 (далее – Инструкция № 164), ценные бумаги, относимые в эту категорию, определяются как «ценные бумаги, предназначенные для торговли». То есть с целью продажи или погашения в краткосрочном периоде (до 1 года) и получения дохода в результате краткосрочных колебаний их цен либо с целью учета их по справедливой стоимости и получения дохода от изменений этой справедливой стоимости [7].

При подготовке отчетности по МСФО производные инструменты, не предназначенные для хеджирования, относят к финансовым инструментам, определенным в данную категорию. Следует обратить внимание на требование МСФО признавать все деривативы в балансовом отчете. Собственно в этом и состоит принципиальное отличие отечественных подходов первоначального признания производных финансовых инструментов, согласно которым деривативы в Республике Беларусь отражаются не на балансовых инвентарных счетах, а на специальных забалансовых в сумме совершенной сделки.

Согласно Инструкции № 164 и МСФО, ценные бумаги данной категории оцениваются по справедливой стоимости. Определение понятия «справедливая стоимость» в международных стандартах и отечественном законодательстве идентично, однако методы оценки справедливой стоимости ценных бумаг различаются.

При наличии активного рынка справедливой стоимостью ценных бумаг является рыночная цена, рассчитанная в соответствии с законодательством о ценных бумагах. Такой расчет производится в соответствии с постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 8 апреля 2010 г. № 44 «О некоторых вопросах расчета рыночной цены эмиссионных ценных бумаг и признании утратившим силу постановления Комитета по ценным бу-

магам при Совете Министров Республики Беларусь от 24 апреля 2003 г. № 06/П» и только если с ценными бумагами определенного выпуска в течение последних 90 торговых дней было осуществлено 10 и более сделок [6].

В случае отсутствия активного рынка существуют другие методы оценки справедливой стоимости, которые в белорусском законодательстве не определены. Однако отмечено, что порядок определения справедливой стоимости ценных бумаг устанавливается в учетной политике.

Справедливая стоимость – самая дискутируемая и противоречивая тема из всего спектра вопросов, рассматриваемых МСФО. В основе определения справедливой стоимости лежит предположение о непрерывности деятельности компании, которая не имеет намерения или необходимости ликвидироваться, значительно сокращать масштабы своей деятельности или осуществлять операции на невыгодных условиях. Таким образом, справедливая стоимость не является той суммой, которую предприятие получило бы или заплатило бы при вынужденной операции, принудительной ликвидации или продаже по крайне низким ценам.

В МСФО 39 не содержится указаний, как определить, является рынок ценных бумаг активным либо нет. В таких случаях применяется профессиональное суждение. Общее правило таково, что до тех пор, пока предприятие может приобрести либо реализовать достаточное количество ценных бумаг по цене, которая несущественно занижена или не включает в себя значительные премии, рынок можно рассматривать как активный. Финансовый инструмент считается котирующимся на активном рынке, если информацию о котируемых ценах можно свободно и регулярно получать от фондовой биржи, дилера, брокера, отраслевой группы, службы ценообразования или регулирующего органа и эти цены представляют действительные и регулярные рыночные операции между независимыми друг от друга сторонами. Определение термина «справедливая стоимость» дается с точки зрения цены, согласованной между независимыми покупателем и продавцом, желающими совершить такую сделку.

Цель определения справедливой стоимости финансового инструмента, продающегося на активном рынке, состоит в том, чтобы определить цену, по которой была бы совершена операция с этим инструментом на конец отчетного периода (т. е. без модификации или внесения изменений в инструмент), на наиболее выгодном активном рынке, к которому предприятие имеет прямой доступ. Наличие опубликованных котируемых цен на активном рынке служит наилучшим подтверждением справедливой стоимости, и если они имеются, то используются для измерения финансового актива. Порядок определения справедливой стоимости ценных бумаг можно представить следующей схемой (рисунок 1).

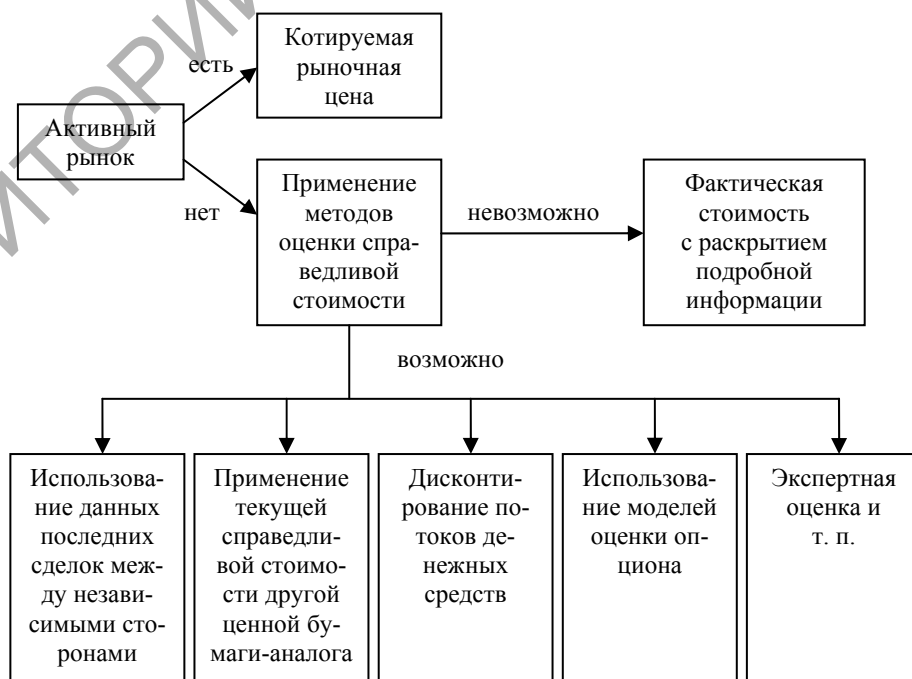


Рисунок 1 – Порядок определения справедливой стоимости ценных бумаг

Если существует иной широко используемый метод, обеспечивающий надежные расчетные оценки цен, полученных на основе фактических рыночных операций, то предприятие использует этот метод. Выбранный метод оценки должен максимально использовать рыночные исходные данные и как можно меньше опираться на исходные данные, характерные для предприятия. Предприятие периодически выверяет метод оценки и проверяет его правильность, используя информацию о ценах в наблюдаемых текущих рыночных операциях с таким же инструментом (т. е. без модификации и внесения изменений) или исходя из имеющихся наблюдаемых рыночных данных.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Определение данной категории в МСФО 39 и в Инструкции № 164, по сути, не отличается. Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, – это производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые предприятие намерено и способно удерживать до наступления срока погашения. Ключевыми являются понятия «намерение» и «способность» удерживать такие бумаги до срока погашения.

Намерение удерживать данные активы до даты погашения должно характеризоваться неким постоянством. В случае продажи или переклассификации инвестиций, удерживаемых до погашения, на предприятие налагаются так называемые штрафные правила, выражающиеся в запрете использовать категорию «инвестиции, удерживаемые до погашения» в течение двух полных отчетных лет. Организация также должна переклассифицировать все оставшиеся инвестиции, удерживаемые до погашения, в категорию «имеющие в наличии для продажи». При такой переклассификации разница между их балансовой стоимостью и справедливой стоимостью должна учитываться в прочей совокупной прибыли. В то же время, МСФО 39 определяет, что предприятие может относить инвестиции в данную категорию в соответствии с определением, если произошли продажи или реклассификации на незначительную сумму незадолго до даты погашения финансового актива, после получения предприятием первоначальной основной суммы финансового актива практически в полном объеме благодаря регулярным или авансовым платежам или связаны с отдельным событием, которое находится вне контроля организации, не является повторяющимся, и предприятие не имеет разумных оснований, чтобы предвидеть наступление такого события.

Согласно же Инструкции № 164, ценные бумаги категории «удерживаемые до погашения» могут переводиться из одной категории в другую в результате изменения намерений или возможностей организации [7].

Необходимо отметить, что по МСФО при использовании предприятием учета по дате расчетов актив данной категории первоначально признается по справедливой стоимости на дату заключения сделки, а в Республике Беларусь ценные бумаги, удерживаемые до погашения, учитываются по цене приобретения.

В МСФО указано, что ценные бумаги, удерживаемые до погашения, должны измеряться по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Амортизированная стоимость – величина, в которой ценные бумаги измерены при первоначальном признании, за вычетом выплат в погашение основной суммы долга, уменьшенная или увеличенная на сумму накопленной с использованием метода эффективной ставки процента амортизации разницы между первоначальной стоимостью и суммой погашения, а также за вычетом суммы уменьшения на обесценение или безнадежную задолженность. Метод эффективной ставки процента – метод расчета амортизированной стоимости финансового актива и распределения процентного дохода на соответствующий период. При использовании данного метода амортизация отражает норму доходности в балансовой стоимости финансового инструмента.

Эффективная процентная ставка – ставка, применяемая при точном дисконтировании расчетных будущих денежных платежей или поступлений на протяжении ожидаемого времени существования финансового инструмента или, где это уместно, более короткого периода, до чистой балансовой стоимости финансового актива. При расчете эффективной ставки

процента предприятие должно рассчитать потоки денежных средств с учетом всех договорных условий финансового инструмента (например, права на досрочное погашение, опциона на покупку и аналогичных опционов), но не должно принимать во внимание будущие кредитные потери.

В целях определения амортизированной стоимости финансового актива на отчетную дату с использованием метода дисконтирования денежных потоков и (или) для вычисления эффективной процентной ставки финансового актива используется следующая формула чистой приведенной стоимости:

$$TC = \sum_{i=1}^n \frac{ДП_i}{(1 + ЭПС)^i},$$

где TC – текущая (в период времени i) стоимость финансового актива;

$ДП_i$ – денежный поток в i -м периоде исходя из условий финансового актива;

$ЭПС$ – эффективная процентная ставка;

i – период времени денежного потока ($i = 1, 2, \dots, n$);

n – количество периодов времени.

В Республике Беларусь не используется понятие амортизации иначе как в отношении износа внеоборотных активов. Поэтому применение амортизации в отношении дисконтов, скидок, премий, а также в отношении прироста стоимости активов может быть связано с определенной терминологической путаницей. Метод эффективной ставки процента требует подробного описания, так как соответствующая практика отсутствует.

Согласно МСФО, на конец каждого отчетного периода предприятию следует оценивать наличие объективных свидетельств того, что ценная бумага обесценилась. Если существует объективное свидетельство понесения убытка от обесценения инвестиций, удерживаемых до погашения, то сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств, дисконтированная по первоначальной эффективной ставке процента по финансовому активу. Балансовая стоимость актива должна быть уменьшена непосредственно или с использованием счета оценочного резерва. Сумма убытка должна быть признана в составе прибыли или убытка.

В отечественном учете убыток от обесценения ценных бумаг данной категории признается только путем создания резерва на отдельном контрсчете, уменьшение балансовой стоимости финансового актива непосредственно, как в МСФО, не применяется. Создание таких резервов происходит 31 декабря каждого года за счет операционных доходов. При этом рыночная (курсовая) стоимость ценных бумаг определяется на основе средневзвешенных цен. Также в Инструкции № 164 перечислены объективные признаки обесценения ценных бумаг и отмечено, что при наличии этих признаков по ценным бумагам, удерживаемым до погашения, учитываемым по балансовой стоимости, величина убытка определяется как разность между балансовой стоимостью ценной бумаги и дисконтированной стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств. В целом, перечисленные условия, указывающие на обесценение финансовых вложений, близки к признакам обесценения финансовых активов, изложенным в МСФО. Однако необходимо отметить, что в МСФО приводится более полный перечень обстоятельств, указывающих на наличие обесценения, помогая тем самым более качественно выполнить весьма непростую задачу их оценки по справедливой стоимости.

Применительно к белорусской экономической действительности можно отметить, что большинство организаций будут формировать такой резерв только в случае получения официального подтверждения факта банкротства эмитента, в то время как МСФО 39 допускает создание резерва на основе неофициальной информации менеджмента о финансовом положении эмитента и оценочных суждений специалиста компании.

Активы, имеющиеся в наличии для продажи

В МСФО все ценные бумаги, которые при приобретении не определены в вышеуказанные категории, принимаются к учету как «имеющиеся в наличии для продажи». В Рес-

публике Беларусь данная категория не выделена, и эти активы относятся к ценным бумагам «предназначенным для торговли» и учитываются по фактическим затратам на приобретение.

Обычно это долговые обязательства, не имеющие котировки на активном рынке, и все долевые инструменты, по которым отсутствует котировка на активном рынке и справедливую стоимость которых нельзя надежно определить (должны оцениваться по себестоимости). Также в эту категорию включают котлируемые долевые и долговые инструменты, которые не были определены в первую категорию, оцениваются по справедливой стоимости (изменения справедливой стоимости отражаются на счетах капитала до момента прекращения признания данных активов). По сути, это категория, в которую ценные бумаги попадают в случае неопределенности их рынка, отсутствия конкретной позиции руководства предприятия в отношении этих вложений.

Если существует объективное свидетельство того, что по данным инвестициям был понесен убыток от обесценения, то сумма убытка от обесценения измеряется как разница между балансовой стоимостью инвестиции и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств, дисконтированных по текущей рыночной норме доходности для аналогичной инвестиции. Такие убытки от обесценения в дальнейшем не должны восстанавливаться.

При снижении справедливой стоимости финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, и наличии объективных признаков обесценения актива накопленный убыток, признанный непосредственно в капитале, следует списать со счетов капитала и включить в прибыль или убыток за отчетный период, даже если финансовый актив не был списан с баланса. Сумма накопленного убытка, которую следует списать со счетов капитала и отразить в прибыли или убытке, – это разница между затратами на приобретение актива (за вычетом полученных выплат основной суммы и амортизации) и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения этого актива, ранее отраженного в прибыли или убытке.

Убытки от обесценения, признанные в отчете о прибылях и убытках и относящиеся к инвестициям в долевой инструмент, классифицированной в качестве имеющейся в наличии для продажи, не могут быть восстановлены через прибыль или убыток. Если же в последующем справедливая стоимость долгового инструмента, классифицированного в качестве имеющегося в наличии для продажи, увеличивается и увеличение может быть объективно соотнесено с событием, имевшим место после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, следует восстановить ее последующим включением убытка от обесценения в прибыль или убыток.

Таким образом, учет ценных бумаг данной категории по белорусскому законодательству не соответствует МСФО по следующим причинам:

во-первых, по активам, имеющимся в наличии для продажи, должна определяться величина убытка от обесценения при объективных признаках обесценения, которая не восстанавливается в дальнейшем по инвестициям в долевой инструмент (в отечественном учете резерв под обесценение финансовых вложений создается только по ценным бумагам, удерживаемым до погашения);

во-вторых, после первоначального признания изменение справедливой стоимости таких финансовых активов отражается в составе прочего совокупного дохода (в составе капитала). При выбытии переоценка переводится на доходы или расходы периода, в котором произошло выбытие.

В заключение необходимо отметить, что возможности использования международных стандартов, регулирующих учет ценных бумаг, в Республике Беларусь ограничены рядом факторов:

- 1) несоответствие классификационных категорий ценных бумаг;
- 2) проблема определения справедливой стоимости;
- 3) различия в учете производных ценных бумаг;
- 4) другой подход к переклассификации категорий;
- 5) отсутствие практики учета ценных бумаг по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента;
- 6) разные условия и порядок создания резерва под обесценение финансовых вложений;
- 7) недооценка роли профессионального суждения бухгалтера.

Исходя из этого, можно сделать вывод, что, хотя Инструкция № 164 разрабатывалась во исполнение постановления Совета Министров Республики Беларусь от 4 мая 1998 г. № 694 «О Государственной программе перехода на международные стандарты бухгалтерского учета в Республике Беларусь» и в период действия МСФО 7, 32, 39, учет ценных бумаг в Республике Беларусь существенно отличается от международных стандартов.

В связи с этим, возможными направлениями совершенствования учета ценных бумаг являются:

➤ Введение соответствующих категорий ценных бумаг: 1) финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; 2) инвестиции, удерживаемые до погашения; 3) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Это позволит отечественному и иностранному инвестору увидеть и оценить содержание портфеля организации, предоставляющей отчетность.

➤ В рамках процесса конвергенции с международными стандартами необходимо ввести в законодательство порядок определения справедливой стоимости ценных бумаг, а также порядок бухгалтерского учета ценных бумаг по амортизированной стоимости. Это позволит получать наиболее достоверную информацию о финансовых вложениях и связанных с ними финансовых результатах предприятия.

➤ В финансовой отчетности необходимо более подробное отражение информации о финансовых вложениях, иначе информация, представленная в отчетности, теряет свою полезность. Так, в балансе и в отчете о прибылях и убытках необходимо показывать финансовые вложения в разрезе по категориям в соответствии с МСФО. К финансовым отчетам должны прилагаться пояснения: о механизме оценки финансовых вложений, о переводах финансовых вложений из одной категории в другую, об обесценении ценных бумаг.

➤ Расширение практики выработки профессиональных суждений на основе намерений руководства, ведь в МСФО намерения являются ключевым критерием оценочной классификации финансовых инструментов.

Литература

1. Бугаев, А. Беларусь и международные стандарты финансовой отчетности / А. Бугаев // Финансовый директор. – 2010. – № 1. – С. 38–43.
2. МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.ifrs.org/IASCFCMS>. – Дата доступа : 23.02.2012.
3. МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и измерение» [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.ifrs.org/IASCFCMS>. – Дата доступа : 23.02.2012.
4. МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.ifrs.org/IASCFCMS>. – Дата доступа : 23.02.2012.
5. Палий, В.Ф. Международные стандарты учета и финансовой отчетности : учебник / В.Ф. Палий, М-во образования РФ. – М. : ИНФРА-М, 2011. – 512 с.
6. Постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 8 апреля 2010 г. № 44 «О некоторых вопросах расчета рыночной цены эмиссионных ценных бумаг и признании утратившим силу постановления Комитета по ценным бумагам при Совете Министров Республики Беларусь от 24 апреля 2003 г. № 06/П» // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.
7. Постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 22 декабря 2006 г. № 164 «Об утверждении нормативных правовых актов по бухгалтерскому учету» // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2011.