

**П.Н. Майданевич, д-р экон. наук, доцент
ЮФНУБиП Украины
«Крымский агротехнологический университет»**

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ: ВИДЫ И ПОРЯДОК ОТРАЖЕНИЯ В УЧЕТЕ

Постановка проблемы. В настоящее время перед Украиной остро стоит проблема привлечения иностранных инвестиций, без которых сложно себе представить полноценное развитие промышленности и осуществление крупных проектов из-за отсутствия достаточных средств внутри страны или нежелания потенциальных инвесторов-резидентов рисковать своим капиталом. В то же время о привлечение иностранных инвестиций нечего и говорить без развитого фондового рынка. Рынок же производных финансовых инструментов является неотъемлемой частью фондового рынка, который позволяет не только получать спекулятивную прибыль, но и, что особенно важно для прямых инвесторов, проводить хеджирование от рисков. Срочный рынок очень важен, так как без него законченного финансового рынка в стране никогда не будет. При построении системы учета финансовых инструментов необходимо четкое понимание их классификационных признаков.

Анализ последних исследований и публикаций. Теоретические аспекты функционирования рынка финансовых инструментов исследовались в трудах многих отечественных ученых, в частности О. Барановського, М. Бурмаки, С. Глущенко, М. Гольцберга, О. Данилова, В. Евтушевского, Г. Карпенко, В. Корнеева, В. Кузьминского, Д. Леонова, В. Линникова, О. Маслова, О. Мендрула, А. Мертенса, О. Мозгового, О. Опалова, О. Оскольского, Г. Терещенко, В. Ходаковської, В. Шелудько и др. Впрочем остается дискуссионным вопрос толкования экономической сущности финансовых инструментов и их классификации.

Научные публикации отечественных ученых Л. Примосткой, С. Головы, А. Карповой, Р. Грачовой рассматривают методику бухгалтерского учета деривативов. Интерес вызывает не только формирование учетной информации о производных финансовых инструментах, но и первичных.

Целью статьи являются попытка предоставить такое определение категории "финансовые инструменты", которое бы больше всего отвечало их экономической сущности; проведение детальной их классификации;

раскрытие методики формирования учетной информации о первичных и производных финансовых инструментах.

Изложение основного материала. Эффективно работающий финансовый рынок выполняет важную макроэкономическую функцию, способствуя перераспределению инвестиционных ресурсов, обеспечивая их концентрацию в наиболее доходных и перспективных отраслях и одновременно отвлекая финансовые ресурсы из отраслей, которые не имеют четко определенных перспектив развития. Таким образом, финансовый рынок является одним из немногих возможных финансовых каналов, по которым сбережения перетекают в инвестиции. В то же время рынок ценных бумаг предоставляет инвесторам возможность хранить и преумножать их сбережения.

За время независимости Украины в стране произошел целый ряд экономических бурь и финансовых потрясений. Они были вызваны прежде всего приватизацией и акционированием предприятий, становлением украинского финансового рынка. Следствием бурного развития фондового рынка стали и современная финансовая практика, и резкая имущественная дифференциация общества на крупных собственников (владельцев и крупных акционеров предприятий, мелких и мельчайших собственников).

Динамичный украинский фондовый рынок пережил взлеты и падения. Эйфория населения в начале приватизации и горькое разочарование ее итогами, обманутые надежды людей; расцвет финансовых «пирамид» и последующий их крах; спекулятивный ажиотаж на рынке ГКО – лишь немногие яркие страницы драматического становления фондового рынка в Украине. Рынок ценных бумаг стал ареной ожесточенной борьбы за раздел и передел собственности между влиятельными коммерческими структурами, мощными финансовыми группами, политическими элитами, криминалитетом.

Интеграция отечественного финансового рынка в мировое экономическое пространство требует совершенствования финансовых инструментов, которые используются. [3]

Рынок финансовых инструментов Украины был и остается весьма противоречивым. Рынок ценных бумаг не отражает состояния экономики; он ведет к новой волне обогащения инвесторов. Развитию рынка препятствуют кризисы платежей и разрыв хозяйственных связей, что делает проблематичным вложения в ценные бумаги как отечественного так и зарубежного капитала. Интеграция украинского рынка ценных бумаг в мировую финансовую систему, безусловно, привнесла ряд положительных аспектов в деятельность резидентов, но одновременно усилила

зависимость отечественного фондового рынка от конъюнктуры международных рынков капитала.

Почти все виды рынков отображены в финансовых инструментах. Понятие «финансовые инструменты» очень емкое. Следует отметить, что проведение исследования проблемы привлечения капитала в экономику с помощью финансовых инструментов невозможно без четкого определения того, что же собственно понимается под категорией «финансовый инструмент». Под финансовым инструментом понимается такой инструмент, посредством которого доступно инвестирование средств как в финансовые, так и в реальные капитальные активы на определенный период времени с целью получения дохода.

Выделяют следующие виды доступных украинских финансовых инструментов [5] (таблица):

Виды доступных украинских финансовых инструментов

Украинские финансовые инструменты – доступные		
1 – условно консервативные	2 – агрессивные	3 – спекулятивные, «мусорные»
<ul style="list-style-type: none"> • Депозиты • Гособлигации в валюте на предъявителя • Приобретение банковских металлов в слитках • Недвижимость • Собственный малый бизнес • Доля в чужом бизнесе 	<ul style="list-style-type: none"> • Участие в MLM-сетях • Накопительное страхование жизни • Акции украинских предприятий • Доли в украинских ИФ • Доли в украинских ПФ • Акции иностранных компаний • Доли в иностранных инвестфондах 	<ul style="list-style-type: none"> • Маржинальная торговля (включая форекс) • Неформальные системы (МММ и прочее)

С финансовыми инструментами в той или иной степени приходится сталкиваться различным профессионалам: бухгалтерам, финансовым аналитикам, аудиторам, финансовым менеджерам, финансовым инженерам и др. Тем не менее общепризнанно, что ведущая роль в этой области принадлежит именно финансовым инженерам, которые в отличие от всех других специалистов выступают не только и не столько в роли пользователей изобретений, сделанных в рамках финансового инжиниринга, сколько в роли разработчиков новых инструментов или

конструирования с помощью имеющихся инструментов таких их комбинаций, которые позволяют чисто финансовыми методами решать проблемы финансирования, повышения ликвидности, получения дополнительных доходов, снижения риска и др.

Наиболее систематизированно информация о финансовых инструментах изложена в международных стандартах финансовой отчетности (МСФО). В этих регулятивах не только приведены общие определения и даны развернутые интерпретации, но также рассмотрены отдельные примеры неоднозначно трактуемых финансовых инструментов, активов и обязательств. Рассматриваемой категории посвящены два стандарта: «Финансовые инструменты: раскрытие и представление» (МСФО-32) и «Финансовые инструменты: признание и оценка» (МСФО-39). Согласно МСФО-32, под финансовым инструментом понимается любой договор, в результате которого одновременно возникают финансовый актив у одной компании и финансовое обязательство или долевого инструмент — у другой. При этом, имея в виду, что финансовые инструменты по определению сути договоры, можно сделать следующую их классификацию (рис. 1).

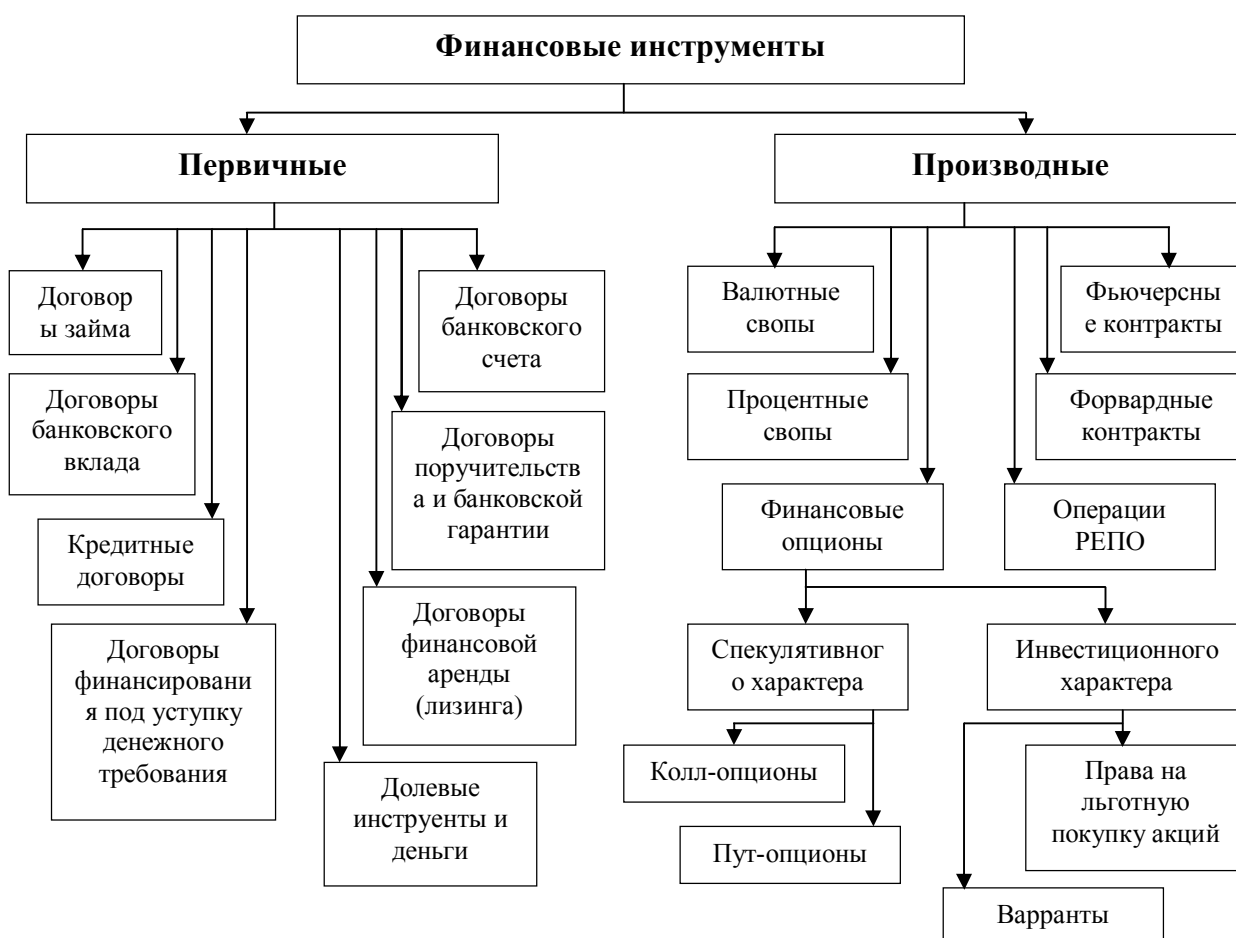


Рис. 1. Классификация финансовых инструментов

В отечественном законодательстве категории «финансовый инструмент» уделяется сравнительно немного внимания. Среди всех видов законодательных актов и нормативных документов стоит выделить в первую очередь Положение (стандарт) бухгалтерского учета 13 "Финансовые инструменты" (далее – П(С)БУ 13), которое определяет методологические принципы формирования в бухгалтерском учете информации о финансовых инструментах и ее раскрытия в финансовой отчетности. Нормы этого стандарта в обязательном порядке применяют предприятия, организации и другие юридические лица независимо от формы их собственности (кроме бюджетных учреждений). Согласно П(С)БУ 13 финансовый инструмент – это контракт, который одновременно предопределяет возникновение (увеличение) финансового актива у одного предприятия и финансового обязательства или инструмента собственного капитала – у другого.

В соответствии с П(С)БУ 13 финансовые инструменты делятся на разные виды, в зависимости от условий, отмеченных в контракте (рис. 2).



Рис. 2. Классификация финансовых инструментов в соответствии с П(С)БУ 13 «Финансовые инструменты»

По определениям, приведенным в П(С)БУ 13 и связанным с характеристикой финансовых инструментов, выделяют:

1. Финансовый актив – это:

- а) денежные средства и их эквиваленты;
- б) контракт, который предоставляет право получить денежные средства или другой финансовый актив от другого предприятия;
- в) контракт, который предоставляет право обменяться финансовыми инструментами с другим предприятием на потенциально выгодных условиях;
- г) инструмент собственного капитала другого предприятия.

2. Финансовое обязательство – контрактное обязательство:

- а) передать денежные средства или другой финансовый актив другому предприятию;
- б) обменяться финансовыми инструментами с другим предприятием на потенциально невыгодных условиях.

3. Инструмент собственного капитала – контракт, который подтверждает право на часть в активах предприятия, которое остается после вычета всех его обязательств.

4. Производный финансовый инструмент – это финансовый инструмент:

- расчеты по которому будут осуществляться в будущем;
- стоимость которого изменяется в результате изменений процентной ставки, курса ценных бумаг, валютного курса, индекса цен, кредитного рейтинга (индекса) или других переменных, которые являются базисными;
- который не требует начальных инвестиций.

С целью построения учетной системы финансовых инструментов их необходимо классифицировать по объектам учета (рис. 3).

Все финансовые активы и обязательства должны признаваться в балансе, включая все производные финансовые инструменты.

Все финансовые инструменты должны сначала учитываться по их фактической себестоимости, которая состоит из:

- справедливой стоимости активов, обязательств или инструментов собственного капитала, предоставленных или полученных в обмен на соответствующий финансовый инструмент;
- расходов, которые непосредственно связаны с приобретением или выбытием финансового инструмента (комиссионные, обязательные сборы и платежи при передаче ценных бумаг и т. п.).

Финансовые активы	Финансовые обязательства	Инструменты собственного капитала	Производные финансовые инструменты
<ul style="list-style-type: none"> - Денежные средства и их эквиваленты - Депозиты денежных средств в банке - Дебиторская задолженность по торговым операциям - Дебиторская задолженность, приобретенная по факторинговому соглашению - Векселя полученные - Облигации приобретенные - Суммы, которые подлежат получению по договору финансовой аренды - Финансовые инвестиции в акции других предприятий 	<ul style="list-style-type: none"> - Кредиторская задолженность по торговым операциям - Векселя выданные - Ссуды полученные - Облигации выпущенные - Обязательства по финансовой аренде 	<ul style="list-style-type: none"> - Собственные простые акции - Варранты - Опционы на приобретение акций 	<ul style="list-style-type: none"> - Фьючерсные контракты - Форвардные контракты - Опционы - Процентные и валютные свопы

Рис. 3. Объекты учета финансовых инструментов

После первоначального признания все финансовые активы должны переоцениваться по их справедливой стоимости, кроме нижеприведенных их категорий, которые оцениваются по амортизируемой себестоимости:

- дебиторской задолженности, которая не предназначена для перепродажи (амортизируемая себестоимость уменьшена на сумму резерва сомнительных долгов);
- финансовых инвестиций, которые содержатся предприятием до их погашения;
- финансовых активов, справедливую стоимость которых невозможно достоверно определить.

На каждую следующую после признания дату баланса финансовые обязательства оцениваются по амортизируемой себестоимости, кроме финансовых обязательств, предназначенных для перепродажи, и финансовых обязательств по производным финансовым инструментам.

Производные финансовые инструменты и финансовые обязательства, предназначенные для продажи, переоцениваются по справедливой стоимости, кроме обязательства по производному финансовому инструменту, которое должно быть погашено путем передачи связанного с ним инструмента собственного капитала.

Увеличение или уменьшение балансовой стоимости финансовых инструментов, которые не являются объектом хеджирования и оцениваются по справедливой стоимости, признается:

- другими доходами (счет 74 "Другие доходы");
- или другими расходами (счет 97 "Другие расходы").

Финансовый актив и финансовое обязательство сворачивается для отражения в балансе свернутого сальдо, если предприятие имеет:

- юридическое право на зачет признанных сумм;
- возможность и намерение погасить свернутое обязательство или реализовать активы и погасить обязательство одновременно.

Выводы. Давая общую оценку значения финансовых инструментов в экономике, можно выделить следующие важнейшие моменты:

- финансовые инструменты выступают гибким инструментом инвестирования свободных денежных средств юридических и физических лиц;
- размещение финансовых инструментов, в частности ценных бумаг, – эффективный способ мобилизации ресурсов для развития производства и удовлетворения других общественных потребностей;
- финансовые инструменты активно участвуют в обслуживании товарного и денежного обращения.

Бухгалтерская отчетность содержит показатели о различных видах средств, капитала и обязательств фирмы, однако именно финансовые активы и обязательства при определенных обстоятельствах имеют первостепенную значимость для вынесения суждения об устойчивости финансового состояния фирмы. Причин тому много, однако основная из них — исключительная волатильность и переменчивость стоимостной оценки подобных статей. Никакой другой актив не обладает подобными свойствами — стоимостная оценка любого материального актива может меняться, но не критически резко. Иное дело финансовые активы и обязательства — в отношении их оценки ситуация может меняться стремительно, причем дело усугубляется каскадным эффектом. Кроме того, существенную роль в формировании подобных тенденций играют факторы субъективизма и психологии.

Библиографический список: 1. Бурденко І.М. Особливості визнання фінансових інструментів / І.М. Бурденко // Соціально-економічні проблеми сучасного періоду України. Фінансовий ринок України: глобалізація та євроінтеграція: зб. наук. пр. / НАН України; Ін-т регіональних досліджень. – Львів, 2009. – Вип. 1 (69). – С. 454-460.

2. Грачова Р. Фінансові інструменти: найважливіше / Р. Грачова // Дебет-Кредит. 2008. – № 48. – С. 42-46.
3. Дегтярьова Н.В. Розвиток похідних фінансових інструментів в Україні / Н.В. Дегтярьова // Фінансово-кредитний механізм активізації інвестиційного процесу: матеріали Міжнар. наук.-практ. конф. 22 квітня 2010 р.– К.: КНЕУ, 2010. – С. 120-121.
4. Жолнер І.В. Фінансовий облік за міжнародними та національними стандартами: навч. посібник / І.В. Жолнер. – К.: Центр навч. л-ри, 2012. – 368 с.
5. Крамаренко А. Возможности инвестирования в Украине: плюсы и минусы доступных финансовых инструментов [Электронный ресурс] / А. Крамаренко // Деньги. – 2013. – № 26. – Режим доступа: http://www.finobzor.com.ua/PRAKTIKA_BIZNESA/nid/26
6. Кузьмінський Ю. Облік фінансових інструментів, хеджування та фінансова криза – є зв'язок? / Ю. Кузьмінський // Вісник Київ. нац. ун-ту ім. Тараса Шевченка. Економіка. – К, 2010. – Вип. 118/2010. – С. 29-31.
7. Наказ про затвердження Положення (стандарту) бухгалтерського обліку 13 "Фінансові інструменти" від 30.11.2001 р. № 559 зі змінами та доповненнями [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/z1050-01>
8. Сагова О. В. Удосконалення обліку фінансових інструментів як фактор активізації інвестиційної діяльності / О.В. Сагова // Фінансово-кредитний механізм активізації інвестиційного процесу: матеріали Міжнар. наук.-практ. конф. 22 квітня 2010 р. – К.: КНЕУ, 2010. – С. 394-396.

Майданевич П.Н. Финансовые инструменты: виды и порядок отражения в учете. Рассматриваются виды финансовых инструментов и порядок их оценки на отчетную дату, отражение в учете доходов и расходов по ним.

Maidanevych P. The financial instruments: types and order of reflection in accounting. Discusses the types of financial instruments and how these estimates at the balance sheet date, the reporting of income and expenses for them.