Бухгалтерский учет, анализ, аудит и статистика: состояние, проблемы, перспективы

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ: ВИДЫ И ОСОБЕННОСТИ УЧЕТА В РОССИЙСКОЙ ПРАКТИКЕ

Арбузова Анна Игоревна
Финансовый университет, Москва, Россия
E-mail: ShokoShok@yandex.ru

Экономический термин «финансовый инструмент» появился в российском обиходе с Запада в период развития рыночной экономики. За период становления понятия «финансовый инструмент» трактовки данного понятия менялись неоднократно.

Согласно МСФО финансовый инструмент - это договор или контракт, в результате которого у одной стороны появляется финансовый актив, а у другой - финансовое обязательство или долевой инструмент

Финансовым активом является любой актив, который представляет собой денежное средство, долевой инструмент другой организации или же договорное право, которое распространяется как на получение денежных средств или иных финансовых активов, так и на обмен финансовых активов (обязательств) с другой организацией на потенциально выгодных условиях.

Что касается финансовых обязательств, то это любые обязательства, которые представляют собой или обязанности по договору, или контракт, по которому расчет производится собственными долевыми инструментами организации.

Необходимо отметить, что финансовые инструменты принято разделять на 2 группы, которые считаются основными. Это первичные и вторичные или производные инструменты.

Виды финансовых инструментов:

- первичные: акции, облигации, договор займа, договор банковского вклада, договор банковского счета, договор лизинга;
- деривативы: форвардные и фьючерсные контракты, опцион, варрант, своп, операции РЕПО.

Большинство авторов, занимающихся исследованием данного вопроса, финансовые инструменты делят на первичные и деривативы.

Финансовые инструменты, которые подразумевают под собой приобретение финансового актива и связанное с ним возникновение обязанностей, являются первичными. Рассмотрим подробнее, что представляют собой ценные бумаги. Виды ценных бумаг определены в ст. 142 Гражданского Кодекса Российской Федерации[1]. Начнем более подробное знакомство с ними с акций.

Определение акции дано в статье 2 ФЗ «О рынке ценных бумаг». По сути, акция — это ценная бумага, удостоверяющая вложение капитала в акционерное общество и гарантирующая получение части его прибыли в виде дивиденда, участие в управлении этим обществом, а также части его имущества, оставшейся после его ликвидации[2].

Согласно вышеуказанной статье ФЗ «О рынке ценных бумаг», облигация - это эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее владельца на получение от эмитента облигации в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента. Облигация может также предусматривать право ее владельца на получение

фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права. Доходом по облигации являются процент и/или дисконт.

Что касается деривативов, само понятие "деривати" происходит от английского слова "derivative" и означает "производный". Производными признают финансовые инструменты, по которым необходимо поставить активы к определенному сроку. К ним относятся форвардные и фьючерсные контракты, опционы и пр.

Форвардные и фьючерсные контракты являются соглашениями о купле-продаже товара или финансового инструмента с поставкой и расчетом в будущем.

Но эти контракты имеют ряд отличительных свойств, в первую очередь, в зависимости от цели их заключения. Для фьючерсного контракта важен выигрыш, связанный с изменением цен, в то время как заключение форвардного контракта, наоборот, страхует как поставщика, так и покупателя от изменения цен и заключается для реальной продажи.

Рассматривая опционы, варранты, свопы, операции РЕПО, следует отметить, что все авторы сходятся во мнении: опционы являются продолжением идеи фьючерсов. Однако в отличие от фьючерсных и форвардных контрактов опцион не содержит обязательности продажи или покупки базисного актива.

Варрант представляет собой гарантирование какого-то события, например, продажи или покупки товара. Иначе говоря, варрант является ценной бумагой, дающей право купить или продать фиксированную сумму финансовых инструментов в течение определенного периода.

Своп представляет собой типичный обмен между двумя субъектами. Служит для снижения рисков и издержек. Операции РЕПО являются договором об обратном выкупе ценных бумаг. В соответствии с данным договором появляются два обязательства — обязательство продажи и обязательство покупки.

Учет финансовых инструментов считается наиболее сложным участком современного бухгалтерского учета и этому есть причины. Во-первых, наиболее объемные и вызывающие дискуссии стандарты МСФО касаются именно финансовых инструментов. В подтверждение этому можно сказать уже то, что это единственный блок вопросов, который регулируется несколькими стандартами МСФО, а именно: МБС 32 "Финансовые инструменты: представление", МБС 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка", МСФО 7 "Финансовые инструменты: раскрытие". Во-вторых, финансовый кризис привлек огромное влияние к теме финансовых инструментов.[3]

Подняв на рассмотрение тему финансовых инструментов, нельзя пройти мимо методологических проблем бухгалтерского учета финансовых инструментов. Естественно, все эти проблемы обусловлены противоречивыми задачами, решения которых могут быть найдены путем разработки стандартов. Как бы то ни было, требования МСФО по финансовым инструментам критикуются за их чрезвычайную сложность. Но в то же время финансовый кризис подтвердил, что информация, которая представляется в отчетности, недостаточна, даже при должном выполнении все требований.

Что касается российской практики, то она отличается недостаточной проработкой вопросов по бухгалтерскому учету финансовых инструментов в сравнении с МСФО. Одна из причин этого - недостатки отечественной системы нормативного регулирования бухгалтерского учета, но в большей степени причиной является неразвитость национального финансового рынка.

На сегодняшний день в России на предприятиях используется малая часть финансовых

инструментов, которые представлены на западных рынках. Для предприятий реального сектора "ассортимент" этих статей, как правило, ограничивается дебиторской и кредиторской задолженностью и полученными кредитами (займами).

Серьёзными особенностями отличается практика налогообложения финансовых инструментов. Режим налогообложения финансовых инструментов может быть различным. Для оценки налоговых последствий операций с финансовыми инструментами необходимо проведение экономического и юридического анализа. Прежде всего, необходимо понимать, в какой момент доходы и расходы включаются в состав налогооблагаемой базы, в момент их начисления, либо в момент их фактического получения. Для этого нужно разобраться в возможности отражения результатов сделки для целей налогообложения в виде чистой суммы дохода (убытка), равной сумме фактической выплаты. В случае если полученные выплаты будут являться доходами, то они будут облагаться налогом на прибыль, а понесенные расходы не будут уменьшать налогооблагаемую базу.

Имеются особенности при налогообложении фьючерсных и форвардных операций. Для того чтобы определить, имеется ли благоприятный режим налогообложения, необходимо понять, заключалась ли сделка с целью хеджирования.

Убытки от операций, не являющихся хеджевыми, принимаются в уменьшение налогооблагаемой прибыли и, следовательно, данные операции имеют благоприятный режим налогообложения. Перенос убытков на будущие периоды в целях применения льготы по налогу на прибыль не допускается.[4]

Налоговый кодекс РФ предусматривает возможность исключения из налогооблагаемой базы по налогу на добавленную стоимость операций с финансовыми инструментами срочных сделок.

Упрощенная процедура освобождения от налога действует в отношении краткосрочных операций, осуществляемых между банками - резидентами стран, с которыми действуют договоры во избежание двойного налогообложения, предусматривающие льготы по освобождению от налога.

Изучение зарубежного опыта использования финансовых инструментов необходимо в силу потребностей в развитии отечественного финансового рынка. В настоящее время он отстает от развитых стран по уровню и масштабам развития инновационных инструментов и технологий.

Благодаря международному опыту России не требуется «придумывать» и создавать ряд инновационных финансовых инструментов с нуля, наоборот, российским хозяйствующим субъектам дана возможность выбрать набор инструментов и пути развития, которые, несомненно, могут принести масштабную пользу отечественной экономике.

В последнее время в России внедряются в качестве инноваций такие финансовые инструменты, как: IPO (InitialPublicOffering) - первоначальное публичное размещение акций на бирже; секьюритизация активов, которая позволяет получить быстрый доступ к денежным средствам, поскольку дает возможность «обменять» поток будущих платежей на всю стоимость актива и получить ее сегодня. На сегодня в России готовится новый финансовый инструмент — российские депозитарные расписки (РДР). РДР по своей сути является аналогом иностранных ценных бумаг АДР — американских депозитарных расписок, используемых на финансовых рынках США.

В заключение следует отметить значимость финансовых инструментов для финансового рынка в целом. Фондовые и срочные рынки проходят процессы постоянного развития,

в которых неизмеримая роль в инвестиционной деятельности, рассматривая ее в широком смысле, отдана финансовым инструментам. Ведь финансовые активы и обязательства помимо того, что связаны напрямую с фактическими и денежными потоками, также влияют на инвестиционную привлекательность того или иного субъекта экономики.

[1]Гражданский Кодекс РФ от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 05.05.2014)

[2]ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 21.07.2014)

[3] Бреславцева Н.А., Каращенко В.В., Проскурина В.А. Учет финансовых инструментов и инвестиций в соответствии с МСФО и ПБУ: методологические проблемы и различия // Международный бухгалтерский учет, 2014, N 5, С.2-9.

[4] Шведов А. С. Процентные финансовые инструменты: Оценка и хеджирование /Государственный ун-т Высшая школа экономики. - М.: ГУ ВШЭ, 2011;

Источники и литература

1) Гражданский Кодекс РФ от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 05.05.2014);
2) Налоговый Кодекс РФ от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от 04.10.2014);
3) ФЗ «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ (ред. от 21.07.2014)
4) Шведов А. С. Процентные финансовые инструменты: Оценка и хеджирование /Государственный ун-т Высшая школа экономики. - М.: ГУ ВШЭ, 2011;
5) Бреславцева Н.А., Каращенко В.В., Проскурина В.А. Учет финансовых инструментов и инвестиций в соответствии с МСФО и ПБУ: методологические проблемы и различия // Международный бухгалтерский учет. 2014. N 5. С.2-9.