

ВОПРОСЫ МЕТОДИКИ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА И ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Макаров А. С.

Функционирование развитой экономической системы предполагает использование разнообразных по назначению финансовых инструментов. Их применение является неотъемлемой частью деятельности, определяемой целями создания организации. Финансовая отчетность компаний, работающих в современных условиях, как правило, содержит раздел, раскрывающий состав и результаты использования финансовых инструментов. Очевидно, что их эффективное применение невозможно без всестороннего экономического анализа.

В настоящее время можно отметить существование различных точек зрения на то, что рассматривать в качестве финансовых инструментов. Встречается определение, согласно которому под финансовыми инструментами понимаются различные формы долгосрочного и краткосрочного инвестирования, финансовые обязательства и права, торговля которыми осуществляется на финансовых рынках, как правило, в документарной форме. К числу финансовых инструментов относят денежные средства, ценные бумаги, опционы, форвардные контракты, фьючерсы и свопы.

Более адекватным с точки зрения смысла как самого термина "инструмент", так и словосочетания "финансовый инструмент" является определение финансовых инструментов в качестве средств реализации целей предпринимательской деятельности. Очевидно, поэтому, что перечень финансовых инструментов не ограничивается отмеченными выше и включает в себя более широкий набор.

Обоснованный выбор определения необходим для постановки и решения задач бухгалтерского учета и экономического анализа финансовых инструментов.

Вопросы методики экономического анализа финансовых инструментов предпринимательской деятельности исследуются в работах отечественных и зарубежных ученых. Сущность предлагаемого автором подхода к анализу заключается в моделировании прогнозных сценариев предпринимательской деятельности с использованием финансовых инструментов и их анализе на базе расширенной системы показателей, с применением многокритериальных приемов оценки.

Прогнозный сценарий должен по возможности в максимальной степени соответствовать реальным финансово-хозяйственным процессам, что предполагает существование конечного временного интервала прогноза, в течение которого имитируется осуществление хозяйственных операций в необходимом объеме и установленные сроки.

Варианты прогнозных сценариев представляются в виде совокупностей хозяйственных операций с соответствующими им записями на счетах бухгалтерского учета.

Результаты прогнозирования деятельности организации с использованием финансовых инструментов фиксируются в прогнозных формах, аналогичных балансу, отчету о прибылях и убытках, отчету о движении денежных средств. Формирование прогнозных финансовых документов позволяет рассчитать значения по-

казателей, используемых в качестве критериев оценки функционирования финансовых инструментов.

Чтобы обеспечить возможность анализа совокупности вариантов применения тех или иных финансовых инструментов целесообразно использовать средства автоматизации процесса составления прогнозных сценариев.

Новизна рассмотренного подхода состоит не только в том, что система анализа имеет комплексный характер, а некоторые ее элементы применяются впервые. Кроме количественной оценки в предлагаемой системе становится возможным анализ содержательной стороны использования финансовых инструментов в деятельности организации.

Эффективный анализ возможен при наличии необходимой информации, формирование которой производится в бухгалтерском учете. Принципы и правила бухгалтерского учета финансовых инструментов в относительно системном виде нашли свое отражение в опубликованном в марте 1999 года международном стандарте финансовой отчетности № 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка" (МСФО 39). Как и любой стандарт МСФО 39 имеет общеметодологический характер, раскрывая основы подхода к бухгалтерскому учету и составлению отчетности по финансовым инструментам.

Проблемы признания и оценки тех или иных элементов финансовой отчетности являются ключевыми, описание порядка их решения, как правило, формирует основную часть любого стандарта бухгалтерского учета. МСФО 39 раскрывает вопросы признания и оценки возникающих в результате использования финансовых инструментов активов и обязательств, а также самих финансовых инструментов, классифицируемых на долевыми, долговые и производные.

По МСФО 39 все финансовые активы и обязательства признаются и оцениваются в балансе организации по справедливой стоимости возмещения, уплаченного или полученного при приобретении финансового актива или возникновении обязательства. Использование производных финансовых инструментов для частичной или полной компенсации изменения справедливой стоимости статей активов и обязательств для целей бухгалтерского учета представляет собой хеджирование. К инструментам хеджирования относятся форвардные, фьючерсные, опционные контракты, свопы. Хеджированию могут подвергаться большинство статей активов и обязательств. Об эффективности хеджирования судят по степени, в которой удалось компенсировать изменение справедливой стоимости или потоков денежных средств, связанных с хеджируемым риском.

Для оценки статей применяются специальные методы расчета и списания затрат на приобретение финансовых активов и обязательств. Расчет сумм амортизации финансовых активов предполагает определение дисконтированной ожидаемой суммы будущих денежных платежей, связанных с использованием соответствующего актива. Дисконтирование проводится по ставке внутренней нормы доходности финансового актива или обязательства. Следует отметить, что применение методов дисконтирования для целей оценки статей финансовой отчетности достаточно широко применяется в бухгалтерском учете за рубежом и в существенно меньшей степени — в России. Связано это, в частности, с отсутствием методических разработок, определяющих последовательность и особенности бухгалтерского учета финансовых инструментов, описывающих алгоритмы расчета справедливой и дисконтированной стоимости финансовых активов и обязательств. С учетом преобразований, происходящих в российской системе бухгалтерского

учета, обусловленных требованиями приведения ее в соответствие международным стандартам финансовой отчетности, разработка методического обеспечения бухгалтерского учета финансовых инструментов приобретает повышенную актуальность. Создание лишь стандарта составления финансовой отчетности в этой области представляется явно недостаточным.

Дальнейшее исследование вопросов бухгалтерского учета и экономического анализа финансовых инструментов целесообразно, таким образом, вести не только в направлении создания новых и уточнения существующих алгоритмов анализа финансовых инструментов, но и совершенствования методик их бухгалтерского учета с учетом международного и отечественного опыта. Новизна, актуальность и возрастающая сложность обсуждаемых вопросов определяет необходимость объединения усилий широкого круга специалистов различных отраслей экономических знаний.