

**УЧЕТ ЦЕНОВЫХ И ВАЛЮТНЫХ РАЗНИЦ ОБЛИГАЦИЙ
В СООТВЕТСТВИИ С ТРЕБОВАНИЯМИ МСФО****Антон Юрьевич КУЗЬМИН**

доктор экономических наук, профессор Департамента анализа данных, принятия решений и финансовых технологий, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Российская Федерация
a_kuzmin@rambler.ru

История статьи:

Принята 15.08.2016
Принята в доработанном
виде 23.09.2016
Одобрена 05.10.2016
Доступна онлайн
27.02.2017

УДК 65.052**JEL:** G12, G15, M41**Аннотация**

Предмет. Международные облигации стали доступны широкому кругу институциональных и частных инвесторов. При этом с позиций финансового учета разнесение по счетам финансовых результатов переоценки подобного инструмента усложняется в связи с наличием валютной составляющей и попутно возникающей возможной существенной неопределенностью целей владения. Рассмотрение данных проблем становится актуальным в связи с возрастанием волатильности финансовых, и особенно валютных, рынков, в том числе в условиях членства России в ВТО.

Цели. Рассмотреть методологические аспекты оценки и отражения совокупных результатов переоценки валютных облигаций, вытекающие из требований международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) IAS 39, IFRS 7, IFRS 9 и IAS 21.

Методология. В данной статье при алгоритмизации учета и разработке учетно-оценочного инструментария для международных облигационных займов и методических рекомендаций практического применения использовались системный анализ, модели финансовой математики, ситуационный и динамический подходы, табличная интерпретация информационно-фактического материала.

Результаты. Разработан учетно-оценочный инструментарий для международных корпоративных облигационных займов. Окончательное разнесение финансовых результатов переоценки подобного инструмента при составлении отчетности алгоритмизировано с позиций учетного процесса в условиях наличия валютной составляющей и возникающей существенной неопределенности целей владения.

Выводы. Научная и практическая значимость данного исследования определяется разработкой научно-прикладного инструментария, включающего учетно-оценочные алгоритмы и процедуры, процессные модели, которые могут использоваться в практической работе бухгалтерий финансовых и нефинансовых институтов при решении задач формирования отчетности, составляемой в соответствии с МСФО.

Ключевые слова:

МСФО, переоценка,
валютные облигации

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2016

Рынок еврооблигаций, на котором представлены тысячи бумаг различных эмитентов, в том числе российских, хорошо развит и позволяет получать доходность на инвестированные средства существенно выше процентных ставок по банковскому депозиту. Главной характерной чертой еврооблигаций является то, что эти бумаги преимущественно номинированы в валюте, являющейся иностранной для эмитента, и размещены с помощью международного синдиката андеррайтеров среди зарубежных инвесторов, для которых эта валюта также является иностранной. Это согласуется с Директивой Комиссии европейских сообществ (Council

Directive 89/298/ЕЕС) от 17 апреля 1989 года¹, регламентирующей порядок размещения новых эмиссий на европейском рынке.

При этом, несмотря на то, что вторичные торги происходят преимущественно на внебиржевом рынке между институциональными инвесторами, даже физические лица имеют доступ к покупке международных облигаций через брокера².

¹ Council Directive 89/298/EEC of 17 April 1989 coordinating the requirements for the drawing-up, scrutiny and distribution of the prospectus to be published when transferable securities are offered to the public. URL: <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:31989L0298&from=EN>

² В России, к примеру, через систему Московской биржи.

Однако с позиций финансового учета результирующее разнесение по счетам финансовых результатов переоценки данного инструмента усложняется в связи с наличием валютной составляющей и попутно возникающей возможной существенной неопределенностью целей владения.

Рассмотрение данных проблем становится актуальным в связи с возрастанием волатильности финансовых, и особенно валютных рынков. Причем это верно и по отношению к основным мировым валютам, и к российскому рублю, в том числе в условиях членства России в ВТО, как показано в работах М.Е. Barth, W.R. Landsman [1], D. Emerson, K. Karim, R. Rutledge [2], А.Ю. Кузьмина [3], С. Laux, С. Leuz [4], М. Stojilković [5] и др.

В данной статье рассмотрены алгоритмизация учетного процесса и методологические аспекты оценки и отражения совокупных результатов переоценки облигаций при составлении отчетности, вытекающие из требований, в первую очередь, стандарта МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»³, а также связанных с ним МСФО (IFRS) 7⁴, МСФО (IFRS) 9⁵ и МСФО (IAS) 21⁶. Данные процессы проходят в рамках действующей нормативной и законодательной базы, а именно Федерального закона «О консолидированной финансовой отчетности» № 208-ФЗ⁷ и Плана Министерства финансов Российской

Федерации на 2012–2015 гг. по развитию бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации на основе Международных стандартов финансовой отчетности⁸.

Параметры финансовой ситуации

(представленные далее величины являются условными). В начале 201X г. российский резидент (далее Компания) на вторичном рынке покупает валютные облигации номиналом 10000 ЕЕЕ⁹, погашающиеся через 6 лет, в объеме облигационного займа по номиналу – 1 млн ЕЕЕ (100 шт.). Рыночная цена покупки данных долговых инструментов составила 74,85% от номинальной стоимости (7485 ЕЕЕ за облигацию), что позволяет отнести ее к глубоко дисконтированным облигациям (deep discount bond, DDB). Операция совершалась через внебиржевого брокера, услуги которого по договору составили фиксированную сумму в размере 1500 ЕЕЕ. Для Компании валютой отчетности, составляемой в соответствии с МСФО, является российский рубль.

При этом купонные платежи предусмотрены 1 раз в год по купонной ставке $s=4,5\%$ и выплачиваются по следующей фиксированной схеме (табл. 1).

В данном случае, в связи с существенной неопределенностью целей и сроков владения, для целей учета Компания классифицирует данный финансовый актив в категорию «Имеющиеся в наличии для продажи». При этом доход или убыток от финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, должен быть признан в составе прочего совокупного дохода (за исключением убытков от обесценения и прибылей и убытков от изменения курсов иностранных валют) до тех пор, пока не прекращено признание финансового актива. В этот момент

³ Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». URL: http://minfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IA_S_39.pdf

⁴ Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 7: «Финансовые инструменты: раскрытие информации». URL: http://minfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IFRS_7.pdf

⁵ Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 9: «Финансовые инструменты». URL: http://minfin.ru/common/upload/library/2017/02/main/MSFO_IFRS_9_1.pdf

⁶ Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 21: «Влияние изменений валютных курсов». URL: http://minfin.ru/common/upload/library/2017/01/main/MSFO_IA_S_21.pdf

⁷ Федеральный закон «О консолидированной финансовой отчетности» от 27.07.2010 N 208-ФЗ. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103021/

⁸ План Министерства финансов Российской Федерации на 2012–2015 гг. по развитию бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации на основе Международных стандартов финансовой отчетности: утв. Приказом Минфина России от 30.11.2011 № 440 (ред. от 30.11.2012). URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_133964/

⁹ Гипотетическая валюта.

накопленный доход или убыток, ранее признанный в составе прочего совокупного дохода, должен быть исключен из состава капитала и признан в составе прибыли или убытка в качестве корректировки при реклассификации. Таким образом, в соответствии с требованиями МСФО и принятой учетной политикой, наряду с признанием в составе прочего совокупного дохода сальдо по счету «Результат переоценки облигаций» при составлении отчетности отражается в балансе в разделе «Капитал». Кредитовое сальдо по данному счету увеличивает итог данного раздела, а дебетовое, соответственно, уменьшает. В данной статье мы будем использовать переоценку результатов через прочий совокупный доход и капитал как синонимичные термины.

Однако это касается исключительно финансовых результатов переоценки ценовых параметров исходного долгового финансового инструмента. Возникающие положительные и отрицательные курсовые разницы в соответствии с МСФО 21 «Влияние изменения валютных курсов» и пунктом AG83 МСФО 39 должны напрямую отражаться на счетах прибылей и убытков.

Все это усложняет расчет совокупных финансовых результатов валютного инвестиционного процесса. В результате проведенной классификации Компания осуществляет следующие бухгалтерские проводки (в руб.):

А) Дата покупки 01.01.201X г. – оценка и признание.

В соответствии с требованиями МСФО 21 при первичном признании в валюте представления операция в иностранной валюте должна учитываться путем применения к сумме в иностранной валюте текущего валютного курса на дату осуществления операции. При наличии целесообразно использовать официальный валютный курс Центрального банка России. Положим, что спот-курс равен 60 EEE/RUR. В целях учета, в соответствии

с требованиями МСФО мы предлагаем ввести счет «Долговые финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи».

Первоначальное признание валютного долгового актива

Дт Долговые финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Субсчет Котируемые корпоративные облигации в иностранной валюте

(оценка чистой справедливой стоимости)...44910000 (= 60 EEE/RUR x 7485 x 100)

Дт Долговые финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Субсчет Затраты по сделке, включенные в первоначальную оценку котируемых корпоративных облигаций...90000 (= 60 x 1500)

Кт валютный счет..... 44910000
(оплата облигаций)

Кт валютный счет..... 90000
(оплата услуг брокера)

Сальдо счетов

Сальдо счета Долговые финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи...45000000

Необходимо подчеркнуть тот принципиальный факт, что уплаченные при покупке комиссии де факто включены в балансовую стоимость валютного долгового актива при первоначальном признании и будут участвовать в расчете внутренней эффективной ставки процента¹⁰ и соответствующих амортизированных стоимостей, используемых далее. Следовательно, в связи с использованием в будущем концепции амортизированной стоимости необходим подсчет внутренней эффективной ставки процента.

В рассматриваемой ситуации применяется формула:

¹⁰ В соответствии с пунктом AG83 МСФО 39, так как по имеющемуся в наличии для продажи финансовому активу предусмотрены фиксированные или определяемые платежи.

$$IAC = \sum_{t=1}^n PV(CF)_t = \sum_{t=1}^n C_t \frac{1}{1+y^t} + N \frac{1}{1+y^n},$$

где PV – настоящая стоимость денежного потока;

IAC – оценка первоначальной амортизируемой стоимости финансового инструмента;

CF_t – денежный поток;

C_t – купон в момент t ;

N – номинал облигации;

P – рыночная цена покупки облигаций;

n – срок последних выплат (количество лет до погашения);

t – время приведения платежа (количество лет);

y – внутренняя эффективная ставка процента.

Отметим, что оценка финансовых активов как базовых элементов финансовой отчетности является одним из основных, актуальных и сложных вопросов развития бухгалтерского учета и отчетности в условиях современной глобальной экономики. При этом это касается как процедур по базовым финансовым инструментам (например, Н.В. Волегова, Т.В. Шишкова [6], Т.Ю. Дружиловская, Э.С. Дружиловская [7]) так и по их производным (Л.Н. Герасимова [8], Ульянов В.С. [9] и др.). Влиянию переоценки финансовых инструментов на показатели деятельности организаций посвящены работы О.В. Рожновой [10], J. Birt, M. Rankin, C.L. Song [11] и др.

В нашем случае рыночная цена покупки облигаций не совпадает с оценкой первоначальной амортизируемой стоимости финансового инструмента. Таким образом, составим уравнение (см. табл.1):

$$IAC = 7500 = 450(1+y)^{-1} + 450(1+y)^{-2} + 450(1+y)^{-3} + 450(1+y)^{-4} + 450(1+y)^{-5} + 450(1+y)^{-6} + 10000(1+y)^{-6}.$$

Решение в общем виде данного полинома 6-й степени не может быть получено

аналитически, но возможно произвести подсчет внутренней эффективной ставки процента y в таблице MS Excel с помощью функции численного подбора параметра (по методологии, представленной, например, в работе автора [12]).

При составлении финансовой отчетности *эффективная внутренняя ставка процента* в учетных целях составила 10,29%. Необходимо отметить, что в данной ситуации учетная ставка процента не совпадает с рыночной доходностью к погашению на дату покупки облигаций, чего и в общем виде чаще всего не наблюдается.

На следующем этапе в соответствии с концепциями амортизированной стоимости и полученной ранее эффективной ставки процента $y=10,29\%$ составим таблицу переоценки финансовых активов в расчете на одну облигацию, которая является основой для последующей процедуры учета на промежуточные отчетные даты (табл. 2, в ЕЕЕ на одну облигацию). Здесь и далее данные представлены с учетом округления.

Б) 31.12.201X г. – отчетная дата. Облигации в иностранной валюте, относящиеся к денежным статьям, подлежат пересчету с использованием конечного курса. Положим, что спот-курс изменился до 64 ЕЕЕ/RUR.

В связи с тем, что по облигации наличествует активный рынок, то соответствующей оценкой по рыночной котировке в целях учета для имеющегося актива возможно считать текущую цену спроса (сторона bid). Так как на рынке данной облигации котируется не цена, а процентная ставка в виде эффективной доходности к погашению (или сопоставимых доходностей), то Компания использует рыночную доходность в качестве одного из исходных параметров методики оценки справедливой стоимости. При этом, если рыночная ставка не включает в себя кредитный риск или другие факторы, учитываемые участниками рынка при оценке инструмента, Компания должна сделать поправку на эти факторы.

Предлагаемая маркет-мейкерами рыночная эффективная доходность к погашению по стороне bid данных долговых инструментов на внебиржевой площадке составила $YTM=9,10\%$.

В табл. 3 приведена оценка инструмента на основе ранее представленной формулы.

Справедливая рыночная стоимость, таким образом, по оценке равна 8215,39 ЕЕЕ за одну облигацию.

На отчетную дату в результате проведенных переоценок стоимостной и валютной составляющих Компания осуществляет бухгалтерские проводки, представленные в табл. 4 (в руб.):

1) по дебету счета «Валютный счет» отражается сумма полученных купонов по текущему спот-курсу (64 ЕЕЕ/RUR):

$$2880000 = 450 \text{ ЕЕЕ} \times 64 \text{ ЕЕЕ/RUR} \times 100$$

2) по дебету счета «Долговые финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи» (Субсчет Котируемые корпоративные облигации в иностранной валюте (оценка чистой справедливой стоимости) происходит общая положительная переоценка облигаций, связанная с изменением ценовой (с 7 500 ЕЕЕ до 8 215,39 ЕЕЕ) и валютной (с 60 ЕЕЕ/RUR до 64 ЕЕЕ/RUR) составляющих данного долгового финансового актива:

$$7578517 = 8215,39 \text{ ЕЕЕ} \times 64 \text{ ЕЕЕ/RUR} \times 100 - \\ - 7500 \times 60 \text{ ЕЕЕ/RUR} \times 100 = 52578517 - \\ - 45000000$$

3) по кредиту счета «Доходы по финансовым операциям» раздела «Прибыли и убытки» отражается полная сумма полученных в периоде доходов в соответствии с концепцией эффективной ставки процента, равная в валютном эквиваленте 77166 ЕЕЕ ($=771,66 \text{ ЕЕЕ} \times 100 \text{ ЕЕЕ/RUR}$, см. также табл. 3).

Необходимо учесть, что начисление дохода относится ко всему периоду, равному одному году, в связи с чем ни один из исходных спот-курсов начала и конца периода не может

являться основой оценки. По практическим соображениям часто используется обменный курс, который приблизительно равен среднему курсу за период для всех операций в иностранной валюте, осуществленных в этом периоде. Здесь в целях учета целесообразно предположить процесс изменения валютного курса как линейный (чего в реальной ситуации может не наблюдаться). Это дает возможность использовать среднеарифметический курс $62 \text{ ЕЕЕ/RUR} = (60+64)/2$). Однако в случае значительных колебаний обменных курсов, использование среднего курса за период представляется нецелесообразным. В более общих случаях (более частое получение купонов или отчетные периоды) возможно использование методов линейной интерполяции.

Как результат, доход за период составит 4784320 руб. ($= 771,66 \text{ ЕЕЕ} \times 62 \times 100 \text{ ЕЕЕ/RUR}$), относимый на счет «Прибыли и убытки». При этом он включает амортизацию первоначального дисконта в размере 1271000 руб. как разницу между полной суммой полученных в периоде доходов в соответствии с концепцией эффективной ставки процента и суммой полученных купонов с учетом расчетного среднеарифметического курса 62 ЕЕЕ/RUR :

$$1994320 = (321,66) \times 62 \text{ ЕЕЕ/RUR} \times 100$$

4) курсовые разницы, возникающие при переоценке облигаций по курсам, отличающимся от курсов, по которым они пересчитывались при первоначальном признании в течение отчетного периода или в предыдущей финансовой отчетности, подлежат признанию на счете «Прибыли и убытки» в том периоде, в котором они возникают (кроме некоторых специфических случаев финансовой отчетности, которая охватывает зарубежную деятельность и отчитывающуюся компанию). По кредиту субсчета «Курсовые валютные разницы по переоценке облигаций в иностранной валюте» (счета «Курсовые валютные разницы») проводятся средства, связанные с отделением валютной составляющей переоценки

облигаций по отношению к текущему значению амортизированной стоимости за вычетом уже самортизированной части первоначального дисконта:

$$3064333 = 7821,66 \text{ ЕЕЕ} \times 64 \text{ ЕЕЕ/RUR} \times 100 - \\ - 45000000 - 1994320 = 50058653 - 45000000 - \\ - 1994320;$$

5) По кредиту субсчета «Курсовые валютные разницы по полученным купонам в иностранной валюте» (счета «Курсовые валютные разницы») отражается сумма полученных купонов по отношению к расчетному среднеарифметическому курсу за период (62 ЕЕЕ/RUR):

$$90000 = 450 \times (64 - 62) \times 100;$$

6) По кредиту счета «Результат переоценки облигаций», в соответствии с принятой учетной политикой Компании, который отражается в балансе в разделе «Капитал», проводится разница между справедливой стоимостью (fair value) и амортизированной стоимостью в валюте отчетности:

$$2519864 = 8215,39 \text{ ЕЕЕ} \times 64 \text{ ЕЕЕ/RUR} \times 100 - \\ - 7821,66 \text{ ЕЕЕ} \times 64 \text{ ЕЕЕ/RUR} \times 100 = 52578517 - \\ - 50058653.$$

На конец 201X г. в финансовой отчетности Компании отражается:

Сальдо счетов (в руб.)

Сальдо счета Долговые финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Субсчет Котируемые корпоративные облигации в иностранной валюте (оценка чистой справедливой стоимости)...52578517 (= 8215,39 ЕЕЕ x 64 ЕЕЕ/RUR x 100)

Сальдо счета Прибыли и убытки (прибыли) ...7938653¹¹(= 4784320 + 3064333 + 90000)

Сальдо счета Результат переоценки облигаций...2519864

В) 31.12.201X+1 г. – следующая отчетная дата. В связи с общими тенденциями динамики

финансовых рынков и повышением уровня рыночных процентных ставок происходит параллельный сдвиг вверх всей временной структуры процентных ставок на текущий момент. Таким образом, несмотря на снижение срока жизни облигации, предлагаемая маркет-мейкерами рыночная эффективная доходность к погашению по стороне bid данных долговых инструментов на внебиржевой площадке, являющаяся одним из важнейших в данном случае исходных параметров методики оценки справедливой стоимости инструмента, составила YTM=10,4%.

В табл. 5 приведена оценка данного финансового инструмента на текущий момент времени (аналогично ранее представленной методологии).

Таким образом, справедливая рыночная стоимость по проведенной оценке равна 8145,86 ЕЕЕ за одну облигацию.

Зафиксированный на бирже рыночный спот-курс равен 70 ЕЕЕ/RUR. Соответственно, на эту отчетную дату в результате проведенных переоценок стоимостной и валютной составляющих Компанией будут осуществлены бухгалтерские проводки, представленные в табл. 6 (в руб.):

1) По дебету счета «Валютный счет» отражается сумма полученных купонов по текущему спот-курсу (70 ЕЕЕ/RUR):

$$3150000 = 450 \text{ ЕЕЕ} \times 70 \text{ ЕЕЕ/RUR} \times 100$$

2) Здесь по дебету счета «Долговые финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи» (Субсчет Котируемые корпоративные облигации в иностранной валюте (оценка чистой справедливой стоимости)) проводится дальнейшая общая положительная переоценка облигаций, связанная с изменением ценовой (до 8145,86 ЕЕЕ) и валютной (с 64 ЕЕЕ/RUR до 70 ЕЕЕ/RUR) составляющих данного валютного долгового финансового актива:

$$4442496 = 8145,86 \text{ ЕЕЕ} \times 70 \text{ ЕЕЕ/RUR} \times 100 - \\ - 52578517 = 57021013 - 52578517$$

¹¹ За отчетный период.

3) По кредиту счета «Доходы по финансовым операциям» раздела «Прибыли и убытки» отражается полная сумма полученных в периоде доходов в соответствии с концепцией эффективной ставки процента, равная в валютном эквиваленте 80476 ЕЕЕ (804,76 x 100, см. также табл. 3).

Как и ранее, здесь целесообразно использовать среднеарифметический курс 67 ЕЕЕ/RUR ($= (70+64)/2$), связанный с усредненным по валютному курсу в целях учетного процесса начислением дохода по всему периоду (равному 1 году). Как результат, доход за период составит 5391893 руб. ($= 80476 \text{ ЕЕЕ} \times 67 \text{ ЕЕЕ/RUR}$), напрямую относимый на счет «Прибыли и убытки».

В эту сумму включается амортизация первоначального дисконта в размере 1510850 руб. как разница между полной суммой полученных в периоде доходов в соответствии с концепцией эффективной ставки процента и суммой полученных купонов с учетом расчетного среднеарифметического курса 67 ЕЕЕ/RUR:

$$1994320 = 321,66 \times 67 \times 100 = (804,76 - 450) \times 67 \times 100$$

4) По кредиту Субсчета «Курсовые валютные разницы по переоценке облигаций в иностранной валюте» (счета «Курсовые валютные разницы», отражаемом в разделе «Прибыли и убытки»), как и ранее, проводятся средства, связанные с отделением валютной составляющей переоценки облигаций по отношению к текущему значению амортизированной стоимости за вычетом уже самортизированной части первоначального дисконта:

$$4799427 = 57234973^{12} - 50058653^{13} - 2376893$$

5) По кредиту субсчета «Курсовые валютные разницы по полученным купонам в иностранной валюте» (счета «Курсовые валютные разницы») отражается сумма

¹² Амортизированная стоимость в валюте отчетности (конец 201X+1 г.) = 8176,42 x 70 x 100.

¹³ Амортизированная стоимость в валюте отчетности на конец прошлого периода.

полученных купонов с учетом расчетного среднеарифметического курса за период 201X + 1 г. (67 ЕЕЕ/RUR):

$$135000 = 450 \times (70 - 67) \times 100$$

6) В результате разница между справедливой стоимостью (fair value) и амортизированной стоимостью в валюте отчетности составляет отрицательную величину:

$$- 213959 = 57021013 - 57234973.$$

Кроме того, *сальдо счета* «Результат переоценки облигаций» на данную промежуточную отчетную дату уже содержало кредитовый остаток в размере 2519864 руб.

Поэтому по дебету счета «Результат переоценки облигаций» (отражаемом в балансе в разделе «Капитал») проводится 2 733823 руб.:

$$2733823 = 213959 + 2519864.$$

В финансовой отчетности Компании на конец 201X+1 г. отражается:

Сальдо счетов (в млн руб.)

Сальдо счета Долговые финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Субсчет Котируемые корпоративные облигации в иностранной валюте (оценка чистой справедливой стоимости)...57021013

Сальдо счета Прибыли и убытки (прибыли)...10326320

$$(10326320 = 5391893 + 4799427 + 135000)$$

Сальдо счета Результат переоценки облигаций...213 959¹⁴.

Заключение

Необходимо подчеркнуть принципиальную разницу между финансовыми результатами, нашедшими свое отражение на счетах прибылей и убытков (прибыли, составившие 10326320 руб.) и счете «Результат переоценки облигаций» в разделе «Капитал», напрямую корреспондирующим

¹⁴ Здесь: дебетовое.

с прочим совокупным доходом (дебетовое сальдо 213959 руб.). Если первые являются результатами за отчетный период, то вторые, полученные нарастающим итогом за два года, показывают совокупное «залезание» в резервные по своей экономической сути счета капитала.

При этом отметим, что разработанный оценочно-учетный инструментарий применим не только для международных облигаций, но и для всего широкого класса валютных долговых активов, включая кредитные инструменты.

Очевидно, что наличие валютной составляющей может серьезно осложнить процесс бухгалтерского учета. Кроме того, в целях прогнозирования финансовых

результатов и элементов отчетности этот факт может потребовать применения развитых методов прогнозирования валютных курсов, основанных на фундаментальных моделях поведения валют (например, модели P.B. Clark, R. MacDonald [13], M. Obstfeld, K. Rogoff [14], A.C. Stockman [15]). В целом же применение прогнозных методов позволит расширить горизонты бухгалтерской науки и приведет к смене самого концептуального взгляда на данный раздел экономической теории и практики, что действительно назрело и широко обсуждается в работах A. Renders [16], A.C. Chea [17], C. Laux, C. Leuz [18], G. Gebhardt, A. Mora, A. Wagenhofer [19], M.E. Barth [20] и др.

Таблица 1

Наличествующие и полагаемые платежи по облигации ('+' приток, '-' отток, на одну облигацию)

Table 1

Existing and presumed payments on the bond ('+' inflow, '-' outflow per one bond)

| Период | Ставка платежа от номинала, % | Купонные и иные платежи CF_t , EEE | Вид платежа |
|--------------------|-------------------------------|--|-----------------------|
| 201X г. (начало) | 74,85 | -7485 | Рыночная цена покупки |
| 201X г. (начало) | 0,15 | -15 | Комиссионные |
| 201X г. (конец) | 4,5 | +450 | Купон |
| 201X +1 г. (конец) | 4,5 | +450 | Купон |
| 201X +2 г. (конец) | 4,5 | +450 | Купон |
| 201X +3 г. (конец) | 4,5 | +450 | Купон |
| 201X +4 г. (конец) | 4,5 | +450 | Купон |
| 201X +5 г. (конец) | 4,5 | +450 | Купон |
| 201X +5 г. (конец) | 100 | +10 000,00 | Номинал |

Источник: составлено автором

Source: Authoring

Таблица 2

Процедура переоценки облигации по амортизированной стоимости, ЕЕЕ на одну облигацию

Table 2

Procedure for bond revaluation at amortized cost, EEE per one bond

| № п/п | Период | АС (начало) | АС (начало) х (10,29%) | CF_t | АС (конец) (стр. 6 = стр. 3 + стр. 4 – стр. 5) | Переоценка (стр. 7 = стр. 6 – стр. 3) |
|----------|-----------------|----------------|------------------------------|--------------|--|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1 | 201X г. | 7500 | 771,66 | 450 | 7821,66 | 321,66 |
| 2 | 201X +1 г. | 7821,66 | 804,76 | 450 | 8176,42 | 354,76 |
| 3 | 201X +2 г. | 8176,42 | 841,26 | 450 | 8567,69 | 391,26 |
| 4 | 201X +3 г. | 8567,69 | 881,52 | 450 | 8999,20 | 431,52 |
| 5 | 201X +4 г. | 8999,20 | 925,92 | 450 | 9475,12 | 475,92 |
| 6 | 201X +5 г. | 9475,12 | 974,88 | 450 | 10000 | 524,88 |
| 7 | – | 10000 | 0 | 10000 | 0,00 | –10000 |
| | Итого... | | 5200 | 12700 | | |

Источник: составлено автором

Source: Authoring

Таблица 3

Оценка облигации на 31.12.201X г., ЕЕЕ на одну облигацию

Table 3

Bond revaluation as of 31.12.201X, EEE per one bond

| № п/п | Период | Вид платежа | CF | t | $PV(CF)_t = C_t / (1+y)^t$ |
|----------|--|-------------|---------------|-----|----------------------------|
| 1 | 201X+1 г. (конец) | С | 450 | 1 | 412,47 |
| 2 | 201X+2 г. (конец) | С | 450 | 2 | 378,06 |
| 3 | 201X+3 г. (конец) | С | 450 | 3 | 346,53 |
| 4 | 201X+4 г. (конец) | С | 450 | 4 | 317,62 |
| 5 | 201X+5 г. (конец) | С | 450 | 5 | 291,13 |
| 6 | 201X+6 г. (конец) | Н | 10000 | 5 | 6469,58 |
| | Итого сумма: на дату оценки 201X г. | | 12 250 | | 8 215,39 |

Источник: составлено автором

Source: Authoring

Таблица 4**Результаты проведенных переоценок стоимостной и валютной составляющих на 31.12.201X г.****Table 4****Results of revaluation of cost and foreign currency components as of 31.12.201X**

| Счета | Дт | Кт |
|---|------------|------------|
| 1) Валютный счет | 2 880 000 | |
| 2) Долговые финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи Субсчет Котируемые корпоративные облигации в иностранной валюте (оценка чистой справедливой стоимости) | 7 578 517 | |
| 3) Доходы по финансовым операциям | | 4 784 320 |
| 4) Курсовые валютные разницы Субсчет Курсовые валютные разницы по переоценке облигаций в иностранной валюте | | 3 064 333 |
| 5) Курсовые валютные разницы Субсчет Курсовые валютные разницы по полученным купонам в иностранной валюте | | 90 000 |
| 6) Результат переоценки облигаций (прочий совокупный доход) | | 2519864 |
| Итого... | 10 458 517 | 10 458 517 |

Источник: составлено автором*Source:* Authoring**Таблица 5****Оценка облигации на 31.12.201X+1 г., ЕЕЕ на одну облигацию****Table 5****Bond revaluation as of 31.12.201X+1 year, ЕЕЕ per one bond**

| № п/п | Период | Вид платежа | CF | t | $PV(CF)_t = \frac{CF_t}{(1+y)^t}$ |
|----------|--|-------------|---------------|---|-----------------------------------|
| 1 | 201X+2 г. (конец) | С | 450 | 1 | 407,61 |
| 2 | 201X+3 г. (конец) | С | 450 | 2 | 369,21 |
| 3 | 201X+4 г. (конец) | С | 450 | 3 | 334,43 |
| 4 | 201X+5 г. (конец) | С | 450 | 4 | 302,93 |
| 5 | 201X+6 г. (конец) | N | 10 000 | 4 | 6 731,68 |
| | Итого сумма: на дату оценки 201X+1 г. | | 11 800 | | 8 145,86 |

Источник: составлено автором*Source:* Authoring

Таблица 6

Результаты проведенных переоценок стоимостной и валютной составляющих на 31.12.201X+1 г.

Table 6

Results of revaluation of cost and foreign currency components as of 31.12.201X+1 year

| Счета | Дт | Кт |
|---|--------------------|-------------------|
| 1) Валютный счет | 3 150 000 | |
| 2) Долговые финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи Субсчет Котируемые корпоративные облигации в иностранной валюте (оценка чистой справедливой стоимости) | 4 442 496 | |
| 3) Доходы по финансовым операциям | | 5 391 893 |
| 4) Курсовые валютные разницы Субсчет Курсовые валютные разницы по переоценке облигаций в иностранной валюте | | 4 799 427 |
| 5) Курсовые валютные разницы Субсчет Курсовые валютные разницы по полученным купонам в иностранной валюте | | 135 000 |
| 6) Результат переоценки облигаций (прочий совокупный доход) | 2 733 823 | |
| Итого... | 10 326 320* | 10 326 320 |

Примечание: * – данные с учетом округления.

Источник: составлено автором

Source: Authoring

Список литературы

1. Barth M.E., Landsman W.R. How Did Financial Reporting Contribute to the Financial Crisis? *European Accounting Review*, 2010, vol. 19, iss. 3, pp. 399–423.
2. Emerson D., Karim K., Rutledge R. Fair Value Accounting: A Historical Review of the Most Controversial Accounting Issue in Decades. *Journal of Business & Economics Research*, 2010, vol. 8, no. 4, pp. 77–85.
3. Кузьмин А.Ю. Экономико-математическое моделирование курса рубля в условиях членства России в ВТО // Деньги и кредит. 2014. № 5. С. 45–49.
4. Laux C., Leuz C. Did Fair-Value Accounting Contribute to the Financial Crisis? *Journal of Economic Perspectives*, 2010, vol. 24(1), pp. 93–118.
5. Stojilković M. Fair Value Accounting – The Beginning of the End. *Economics and Organization*, 2010, vol. 7, no. 2, pp. 163–177.
6. Волегова Н.В., Шишкова Т.В. Основные проблемы учета и оценки финансовых инструментов // Аудит и финансовый анализ. 2010. № 2. С. 53–56.
7. Дружиловская Т.Ю., Дружиловская Э.С. Учет долгосрочных активов, предназначенных для продажи. // Бухгалтерский учет. 2015. № 9. С. 18–23.
8. Герасимова Л.Н. Современные тенденции учета деривативов / Бухгалтерский учет, анализ, аудит и налогообложение: проблемы и перспективы: материалы II Всероссийской научно-практической конференции. Пенза: МНИЦ, 2014. С. 26–29.
9. Ульянов В.С. Методические основы бухгалтерского учета производных финансовых инструментов // Экономика и управление. 2011. № 4. С. 111–114.
10. Рожнова О.В. Профессиональное суждение о прекращении признания финансового актива // Аудиторские ведомости. 2014. № 5. С. 49–55.

11. *Birt J., Rankin M., Song C.L.* Derivatives Use and Financial Instrument Disclosure in the Extractives Industry. *Accounting & Finance*, 2013, vol. 53(1), pp. 55–83.
12. Кузьмин А.Ю. Оценка и учет финансовых инструментов в соответствии с МСФО. М.: ВШФМ АНХ, 2010. 109 с.
13. *Clark P.B., MacDonald R.* Filtering the BEER: A Permanent and Transitory Decomposition. *IMF Working Paper*, 2000, no. WP/00/144, 37 p.
14. *Obstfeld M., Rogoff K.* Exchange Rate Dynamics Redux. *Journal of Political Economy*, 1995, vol. 103, iss. 3, pp. 624–660.
15. *Stockman A.C.* A Theory of Exchange Rate Determination. *Journal of Political Economy*, 1980, vol. 88, iss. 4, pp. 673–698.
16. *Renders A.* Changing Fair Value Accounting. *Forum Financier, Revue Bancaire et Financiere*, 2009, no. 2-3, pp. 152–155.
17. *Chea A.C.* Fair Value Accounting: Its Impacts on Financial Reporting and How It Can Be Enhanced to Provide More Clarity and Reliability of Information for Users of Financial Statements. *International Journal of Business and Social Science*, 2011, vol. 2, no. 20, pp. 12–19.
18. *Laux C., Leuz C.* The Crisis of Fair-Value Accounting: Making sense of the recent debate. *Accounting, Organizations and Society*, 2009, vol. 34, iss. 6-7, pp. 826–834.
19. *Gebhardt G., Mora A., Wagenhofer A.* Revisiting the Fundamental Concepts of IFRS. *Abacus*, 2014, vol. 50, iss. 1, pp. 107–116.
20. *Barth M.E.* Measurement in Financial Reporting: The Need for Concepts. *Accounting Horizons*, 2014, vol. 28(2), pp. 331–352.

Информация о конфликте интересов

Я, автор данной статьи, со всей ответственностью заявляю о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

ISSN 2311-9381 (Online)
ISSN 2073-5081 (Print)

International Standards of Accounting and Reporting

ACCOUNTING FOR PRICE AND EXCHANGE DIFFERENCES OF BONDS ACCORDING TO IFRS REQUIREMENTS

Anton Yu. KUZ'MIN

Financial University under Government of Russian Federation, Moscow, Russian Federation
a_kuzmin@rambler.ru

Article history:

Received 15 August 2016
Received in revised form
23 September 2016
Accepted 5 October 2016
Available online
27 February 2017

JEL classification: G12, G15,
M41

Keywords: IAS, IFRS,
revaluation, foreign currency
bond

Abstract

Importance The article addresses methodological aspects of measurement and accounting for cumulative results of revaluation of foreign currency bonds arising from the requirements of international financial reporting standards IAS 39, IFRS 7, IFRS 9 and IAS 21.

Objectives The aim of the study is to develop an algorithm and measurement tools for foreign currency bond accounting, and provide recommendations for their practical application.

Methods The study employs system analysis, models of financial mathematics, situational and dynamic approaches, tabular interpretation of information and factual material.

Results I developed tools for international corporate bonds accounting and measurement. The measurement of financial result of the financial instrument revaluation for the purpose of financial statements preparation is based on the algorithm from the standpoint of accounting process involving a currency component and uncertainty of the goals of ownership.

Conclusions Scientific and practical significance of the study is determined by the development of applied scientific tools, including accounting and valuation algorithms and procedures, process models that can be used in practical work of accounting departments of financial and non-financial institutions when preparing IFRS-based financial statements.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2016

References

1. Barth M.E., Landsman W.R. How Did Financial Reporting Contribute to the Financial Crisis? *European Accounting Review*, 2010, vol. 19, iss. 3, pp. 399–423.
2. Emerson D., Karim K., Rutledge R. Fair Value Accounting: A Historical Review of the Most Controversial Accounting Issue in Decades. *Journal of Business & Economics Research*, 2010, vol. 8, no. 4, pp. 77–85.
3. Kuz'min A. [Economic-mathematical modeling of the ruble exchange rate under Russia's membership in the WTO]. *Den'gi i kredit = Money and Credit*, 2014, no. 5, pp. 45–49. (In Russ.)
4. Laux C., Leuz C. Did Fair-Value Accounting Contribute to the Financial Crisis? *Journal of Economic Perspectives*, 2010, vol. 24(1), pp. 93–118.
5. Stojilković M. Fair Value Accounting – The Beginning of the End. *Economics and Organization*, 2010, vol. 7, no. 2, pp. 163–177.
6. Volegova N.V., Shishkova T.V. [The main problems of accounting for and measurement of financial instruments]. *Audit i finansovyy analiz = Audit and Financial Analysis*, 2010, no. 2, pp. 53–56. (In Russ.)
7. Druzhilovskaya T.Yu., Druzhilovskaya E.S. [Accounting for long-term assets available for sale]. *Bukhgalterskij uchet = Accounting*, 2015, no. 9, pp. 18–23. (In Russ.)
8. Gerasimova L.N. [Current trends in accounting for derivatives]. *Bukhgalterskii uchet, analiz, audit i nalogooblozhenie: problemy i perspektivy: materialy II Vserossiiskoi zaochnoi nauchno-*

- prakticheskoi konferentsii* [Proc. 2nd All-Russ. Sci. Conf. Accounting, Analysis, Audit and Taxation: Problems and Prospects]. Penza, MNITs Publ., 2014, pp. 26–29.
9. Ul'yanov V.S. [Methodological framework for financial derivatives accounting]. *Ekonomika i upravlenie = Economy and Management*, 2011, no. 4, pp. 111–114. (In Russ.)
 10. Rozhnova O.V. [Professional judgement on derecognition of a financial asset]. *Auditorskie vedomosti = Audit Journal*, 2014, no. 5, pp. 49–55. (In Russ.)
 11. Birt J., Rankin M., Song C.L. Derivatives Use and Financial Instrument Disclosure in the Extractives Industry. *Accounting & Finance*, 2013, vol. 53(1), pp. 55–83.
 12. Kuz'min A.Yu. *Otsenka i uchet finansovykh instrumentov v sootvetstvii s MSFO* [Measurement of and accounting for financial instruments under IFRS]. Moscow, Higher School of Finance and Management RANEPA Publ., 2010.
 13. Clark P.B., MacDonald R. Filtering the BEER: A Permanent and Transitory Decomposition. *IMF Working Paper*, 2000, no. WP/00/144, 37 p.
 14. Obstfeld M., Rogoff K. Exchange Rate Dynamics Redux. *Journal of Political Economy*, 1995, vol. 103, iss. 3, pp. 624–660.
 15. Stockman A.C. A Theory of Exchange Rate Determination. *Journal of Political Economy*, 1980, vol. 88, iss. 4, pp. 673–698.
 16. Renders A. Changing Fair Value Accounting. *Forum Financier, Revue Bancaire et Financiere*, 2009, no. 2-3, pp. 152–155.
 17. Chea A.C. Fair Value Accounting: Its Impacts on Financial Reporting and How It Can Be Enhanced to Provide More Clarity and Reliability of Information for Users of Financial Statements. *International Journal of Business and Social Science*, 2011, vol. 2, no. 20, pp. 12–19.
 18. Laux C., Leuz C. The Crisis of Fair-Value Accounting: Making sense of the recent debate. *Accounting, Organizations and Society*, 2009, vol. 34, iss. 6-7, pp. 826–834.
 19. Gebhardt G., Mora A., Wagenhofer A. Revisiting the Fundamental Concepts of IFRS. *Abacus*, 2014, vol. 50, iss. 1, pp. 107–116.
 20. Barth M.E. Measurement in Financial Reporting: The Need for Concepts. *Accounting Horizons*, 2014, vol. 28(2), pp. 331–352.

Conflict-of-interest notification

I, the author of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.