

ПРОБЛЕМЫ ОЦЕНКИ СТОИМОСТИ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Зобнин Тимофей Юрьевич, аспирант кафедры анализа хозяйственной деятельности и аудита Саратовского государственного социально-экономического университета

Финансовый инструмент - это контракт, влекущий за собой одновременное образование финансового актива у одной стороны и финансового обязательства или долевого инструмента у другой.

Исходя из определения, финансовыми инструментами является достаточно широкий круг активов, включенных в баланс. Это как первичные финансовые активы (денежные средства, их эквиваленты; дебиторская задолженность; акции и облигации), так и производные инструменты (опционы, форварды, свопы и т.п.). Такие активы, как запасы, основные средства и нематериальные активы (гудвилл, патентные права), хотя и дают их владельцу возможность рассчитывать на положительные денежные потоки, не дают ему непосредственного права на получение денежных средств или финансовых инструментов. В связи с этим, данные активы не являются финансовыми. То же верно и для обязательств. Обязательства, не являющиеся контрактными в своей основе (налоговые обязательства) не могут быть финансовыми.

Финансовый актив - это любой актив, который является:

- либо денежными средствами;
- либо контрактным правом на получение денежных средств или других финансовых инструментов от другого лица;
- либо контрактным правом на обмен финансовыми активами с третьими лицами на потенциально выгодных условиях;
- либо инвестициями в капитал другой компании (долевой инструмент);
- контрактом, расчет по которому будет или может быть произведен собственными долевыми инструментами компании.

Финансовое обязательство - это любое контрактное обязательство по:

- поставке денежных средств или других финансовых инструментов;
- обмену финансовыми инструментами с третьими лицами на потенциально невыгодных условиях;
- контрактом, расчет по которому будет или может быть произведен собственными долевыми инструментами компании.

Долевой инструмент - это любой контракт, подтверждающий право владельца на соответствующую часть активов компании после выплаты последней всех обязательств кредиторам. Примерами долевого инструмента являются акции и доли.

Дериватив (производный инструмент) - это финансовый инструмент, обладающий следующими характеристиками:

- его стоимость изменяется в зависимости от колебаний: ставки процента, цен на ценные бумаги, цен на товары, курса иностранной валюты, индекса цен или ставок, кредитного рейтинга или индекса, или любой другой базисной переменной;
- он не требует вообще или требует незначительных первоначальных вложений, в отличие от других подобных инструментов, зависящих от рыночных условий;
- он исполняется в определенный момент в будущем.

Компания должна признавать финансовый актив или финансовое обязательство в своем балансе только в том случае, когда она становится стороной по договору в отношении данного финансового инструмента.

Первоначальное признание финансового актива производится по фактическим затратам приобретения, что, в общем, должно соответствовать справедливой стоимости данного актива.

Справедливая стоимость - это та сумма, на которую можно обменять актив или урегулировать обязательство при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку и независимыми друг от друга сторонами.

Первоначальное признание финансового обязательства производится справедливой стоимости полученного за него возмещения.

Международные стандарты финансовой отчетности представляют 2 модели оценки финансовых инструментов:

- 1) модель оценки по справедливой стоимости,
- 2) модель оценки по амортизационной стоимости.

Модель оценки финансовых инструментов должна соответствовать целям составления финансовой отчетности. Основной вопрос – является ли оценка финансовых инструментов, основанная на внешних первичных финансовых отчетах, оцениваемых по справедливой стоимости более достоверной, чем применение смешанной модели оценки. В определении ответа на этот вопрос мы должны определить, действительно ли:

- 1) полная справедливая стоимость реально отражает финансово-хозяйственную деятельность;
- 2) финансовые отчеты, представляемые в оценке по справедливой стоимости, служат лучшей основой для понимания отчетности пользователям финансовой информации;
- 3) полная справедливая стоимость финансовых инструментов соответствует целям работы предприятия;
- 4) полная справедливая стоимость финансовых инструментов предоставляет более достоверную информацию пользователям финансовых отчетов;
- 5) только справедливая стоимость предоставляет достаточную информацию, чтобы влиять на принятие решений;
- 6) справедливая оценка всех финансовых инструментов уменьшает сложность их оценки и увеличивает понятность финансовой отчетности;
- 7) справедливая оценка всех финансовых инструментов увеличивает прозрачность финансовой информации;
- 8) полная справедливая оценка увеличивает сравнимость отчетных показателей.

Для представления реальной картины работы компании необходимо, чтобы финансовые отчеты отражали природу различных классов финансовых активов и обязательств, отражающих фактическое финансовое положение предприятия, а не его рыночную или иную оценку.

Литература

1. Международные стандарты финансовой отчетности 2008: издание на русском языке М.: Аскери-АССА, 2008 – 1062 с.
2. Donna Fisher, Peter Douglas and others. Бухгалтерский учет финансовых инструментов: концептуальный подход. International Banking Federation, 2008.