

УДК 657.221

ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ КАТЕГОРИИ «ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ»

Н.М. СОКОЛОВА

(Киевский национальный экономический университет имени Вадима Гетьмана)

С целью определения экономической сущности категории «финансовые активы» в статье представлены результаты исследования Международного стандарта финансовой отчетности (МСФО) (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», Положения (Стандарт) Бухгалтерского учета (П(С)БУ) в Украине 13 «Финансовые инструменты», украинской нормативно-правовой базы, а также научной литературы. В ходе исследования выявлено несоответствие между нормативно-правовой документацией и научной литературой при определении сущности финансовых активов, а также отсутствие четкой экономической взаимосвязи между понятиями «финансовые активы», «финансовые инструменты» и «финансовые инвестиции», что существенно влияет на качество формирования информации о финансовых активах в финансовой отчетности и ее трактовках. В связи с этим вопрос определения экономической сущности финансовых активов, определения степени их взаимосвязи с финансовыми инструментами и финансовыми инвестициями носит не только теоретический характер, но и является актуальным с практической точки зрения.

Ключевые слова: финансовые активы, финансовые инструменты, финансовые инвестиции, экономическая сущность.

Введение. Для большинства предприятий финансовые активы, которые возникают в ходе осуществления не только инвестиционной, но и операционной деятельности, занимают существенную часть ресурсов и поэтому являются одним из важнейших объектов исследования бухгалтерского учета. Анализ действующей международной и отечественной нормативно-правовой базы, научных трудов отечественных ученых позволил установить отсутствие единого определения экономической сущности финансовых активов. Кроме того, финансовые активы, которые обращаются на отдельных сегментах финансового рынка, характеризуются и классифицируются разными предприятиями по разным экономическим признакам. Следовательно, с целью ведения бухгалтерского учета и отражения достоверной информации о финансовых активах в финансовой отчетности вопрос уточнения экономической сущности финансовых активов имеет первоочередное значение.

Основная часть. Закон Украины «О финансовых услугах и государственном регулировании рынков финансовых услуг» в первом разделе определяет, что «к финансовым активам относятся денежные средства, долговые и долевые ценные бумаги, контрактное право требования долга, которого не возникает по ценной бумаге» [1].

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» содержит следующее определение финансовых активов: финансовый актив – это актив, который удерживает и контролирует предприятие с целью получения экономических выгод, и который является:

- денежными средствами;
- долевым инструментом, который эмитирован другим предприятием;
- долговым инструментом, по которому предприятие приобретает юридическое право получить денежные средства или другой финансовый актив;
- контрактным правом осуществить сделку обмена финансовых активов или финансовых обязательств на потенциально выгодных условиях.

Стоит отметить, что П(С)БУ Украины 13 «Финансовые инструменты» определяет финансовый актив аналогично определению, который применяется в международной практике, но, с целью более глубокого исследования, будет полезным рассмотреть экономическую сущность категории «финансовый актив» с точки зрения ученых, а также установить ее взаимосвязь с финансовыми инструментами и финансовыми инвестициями.

Л.А. Шкварчук трактует финансовые активы как активы, которые формируют отдельные финансовые инструменты за счет их большого количества и широкого многообразия, которые принадлежат предприятию и от которых оно в будущем ожидает получить экономические выгоды. Отдельный финансовый инструмент, по мнению автора, представляет собой актив в форме финансового документа, то есть контракт, по которому его владелец приобретает юридическое право требования на получение в будущем определенных экономических выгод в форме именно денежных средств. Также справедливо отмечено, что в целом научное сообщество очень часто не отделяет такие экономические категории, как «финансовые активы» и «финансовые инструменты», а порой происходит замена этих понятий, которая

не способствует повышению качества информации, предоставленной в финансовой отчетности. Таким образом, на основании вышеприведенных аргументов можно прийти к заключению, что понятие «финансовые инструменты» не может быть использовано как синоним понятия «финансовые активы», так как по своей экономической сущности категория «финансовые инструменты» более емкая и охватывает финансовые активы [2].

В своих трудах В.П. Ходаковская и В.В. Беляев под финансовыми активами понимают «денежные обязательства и инвестиционные ценности», которые выступают в качестве инструмента создания дополнительной стоимости, в то же время, будучи товаром, обращаются на финансовый рынок, и служат проявлением экономических отношений между предприятиями, которые осуществляют операции на финансовом рынке [3]. Под инвестиционными ценностями авторы понимают активы предприятия, которые в процессе реализации их стоимости, обеспечивают их владельцам финансовые ресурсы. Они приводят примеры инвестиционных ценностей: ценные бумаги, долговые обязательства, депозиты, денежные средства. Характерным является то, что авторы также относят к финансовым активам недвижимость, ценные металлы, драгоценные камни и золотые слитки. Следует отметить, что недвижимость, ценные металлы, драгоценные камни и золотые слитки не могут быть классифицированы как финансовые активы, в связи с тем, что само по себе содержание таких активов не приводит к возникновению у предприятия договорных прав на получение экономических выгод в будущем.

Авторы отмечают, что в целом, компании, которые являются владельцами финансовых активов, приобретают юридические права требования, из-за того, что именно финансовым активам присуща обязательность требований относительно должника. Специфической чертой финансовых активов выступает отождествление права требований одного предприятия к другому, которое является второй стороной соглашения и которые признают финансовые обязательства или инструменты собственного капитала и принимают на себя контрактное обязательство выполнить условия соглашения. Таким образом, авторы трактуют финансовые активы как финансовые документы в форме ценных бумаг и других документов, которые могут приобретать разные формы и иметь разные свойства, будучи основой операций на отделенных секторах финансового рынка.

Коллектив авторов под руководством О.М. Мозгового считает, что финансовые активы – это активы, которые являются предметом обращения на финансовом рынке, и владея которыми их владельцы приобретают юридическое право требования к эмитентам таких активов на получение экономических выгод в будущем в денежной форме. Примерами финансовых активов служат акции, облигации, векселя, казначейские обязательства. По мнению авторов, финансовым активам присуща определенная специфичность, которая заключается в том, что они возникают в ходе хозяйственной операции, предусматривающей наличие двух сторон [4]. Следовательно, в ходе хозяйственной операции, есть одна сторона, которая выпускает долговое финансовое обязательство или инструмент собственного капитала, и другая, которая приобретает и удерживает финансовый инструмент с целью извлечь в будущем экономические выгоды. Таким образом, в ходе хозяйственной операции возникает два объекта учета, то есть финансовый актив у одной стороны и финансовое обязательство, или инструмент собственного капитала, у другой стороны, что соответствует МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

Вышеприведенные определения финансовых активов частично отображают их экономическую сущность и не полностью соответствуют определению финансовых активов МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и П(С)БУ 13 «Финансовые инструменты». Важно, что финансовые активы являются результатом не только инвестиционной деятельности компаний, но и операционной деятельности в виде торговой дебиторской задолженности. Представленные выше определения не рассматривают торговую дебиторскую задолженность как финансовый актив в силу того, что учет торговой дебиторской задолженности регулирует отдельное Положение (Стандарт) бухгалтерского учета Украины 10 «Дебиторская задолженность».

С.М. Еш определяет финансовые активы как активы, которые представляют собой совокупность разнообразных финансовых требований, которые предоставляют кредитору потенциальную возможность извлечь экономические выгоды, ожидаемые по контракту. С.М. Еш определяет, что финансовые активы выполняют функцию распределения финансовых ресурсов на финансовом рынке и отражают ситуацию, где инвестор, который имеет излишек финансовых ресурсов передает его именно тем предприятиям, которые имеют определенную потребность в ресурсах. По мнению автора, примерами таких финансовых требований служат денежные средства, доступные компании; денежные средства, которые размещены на депозитных счетах банков; голосующие акции и другие виды инструментов собственного капитала; предоставленные другим компаниям ссуды и другие счета, за которыми кредитор ожидает получить денежные средства. Автор также отмечает, что на данное время некоторые ученые в своих трудах часто отождествляют понятие финансового актива с понятием финансового инструмента, что свидетельствует о необходимости дополнительного исследования этого вопроса [5].

Закон Украины «О ценных бумагах и фондовом рынке» в первом разделе определяет, что «финансовые инструменты – ценные бумаги, срочные контракты (фьючерсы), процентные срочные контракты

(форварды), срочные контракты на обмен (на определенную дату в будущем) в случае зависимости цены от процентной ставки, валютного курса или фондового индекса; опционы, которые дают право на покупку или продажу любого из отмеченных финансовых инструментов, в том числе тех, которые предусматривают денежную форму оплаты» [6].

С точки зрения О.В. Зайцева, финансовые инструменты – это отдельная экономическая категория, возникновение которой в целом является следствием развития рыночной экономики, то есть финансовые инструменты выступают продуктом рыночной экономики и их использование возможно на финансовых рынках. Но объектами осуществляемых на финансовых рынках операций выступают ценные бумаги и финансовые активы. Примеры финансовых инструментов – деньги в национальной и иностранной валюте, расчетные документы, долговые и долевые ценные бумаги [7]. Стоит отметить, что финансовые инструменты могут отражаться в финансовой отчетности предприятия только в форме финансовых активов, финансовых обязательств или инструментов собственного капитала, в зависимости от его роли по контракту, то есть в зависимости от того, возникает ли у предприятия контрактное право извлечь экономические выгоды или возникает контрактное обязательство или инструмент собственного капитала.

Важно отметить, что П(С)БУ Украины не обеспечивают логической взаимосвязи между финансовыми активами и финансовыми инвестициями. Поэтому, с точки зрения бухгалтерского учета, их часто рассматривают как отдельные и невзаимосвязанные экономические категории.

Коллектив авторов под руководством М.Ф. Огийчука трактует финансовые инвестиции как активы, принадлежащие предприятию, которые обеспечат в будущем экономические выгоды в виде дивидендов, процентов или другие экономические выгоды. Примерами таких активов являются ценные бумаги, а именно, – акции, облигации, векселя, приватизационные бумаги [8].

Среди отечественных ученых, распространенной является точка зрения, что к финансовым инвестициям относят как долевые, так и долговые финансовые инструменты. Финансовые инвестиции часто рассматривают как инвестиции в дочерние, ассоциируемые предприятия, инвестиции в совместную деятельность, а также корпоративные права других предприятий и долговые финансовые инструменты.

Таким образом, можно объединить финансовые инвестиции в две категории, первая категория – долевые финансовые инвестиции, которые предоставляют их владельцу определенные права и степень влияния на деятельность другого предприятия. Вторая категория – долговые финансовые инвестиции, которые обеспечивают их владельцам определенные денежные потоки в течение срока обращения. Следовательно, владельцы финансовых инвестиций будут признавать в своей финансовой отчетности финансовые активы, а эмитенты таких финансовых инвестиций будут признавать финансовые обязательства или инструменты собственного капитала. Основой возникновения финансовых активов и финансовых обязательств или инструментов собственного капитала является финансовый инструмент, т.е. соглашением между двумя сторонами.

Выводы. Проведенный анализ научной литературы и требований международной и отечественной нормативно-правовой базы относительно экономической сущности финансовых активов, позволил установить, что трактовка экономической сущности финансовых активов учеными и положения национальных стандартов бухгалтерского учета существенно отличаются от принципов, которые применяются в международной практике, что существенно влияет на качество формирования информации о финансовых активах.

Подчеркнем, что финансовые инструменты – это широкая экономическая категория, которая охватывает финансовые активы и финансовые обязательства или инструменты собственного капитала. Принципиальным признаком финансовых инструментов является одновременное признание и учет финансового актива и финансового обязательства или инструмента собственного капитала в финансовой отчетности двух сторон по финансовому инструменту. Финансовый актив, в свою очередь, представляет собой отдельный элемент финансового инструмента, который подлежит признанию одной из сторон соглашения, и будет представлен в его финансовой отчетности в виде денежных средств, права получить денежные потоки по торговой дебиторской задолженности, прочими долговыми инструментами, а также финансовыми инвестициями в капитал других компаний.

Таким образом, необходимо четко разделять и понимать экономическую сущность понятий «финансовый инструмент», «финансовый актив» и «финансовые инвестиции» и их взаимосвязь с целью правдивого представления информации в финансовой отчетности, что даст возможность заинтересованным пользователям правильно ее трактовать и принимать обоснованные управленческие решения.

ЛИТЕРАТУРА

1. О финансовых услугах и государственном регулировании рынков финансовых услуг [Электронный ресурс] : Закон Украины, 12 июля 2001 г., № 2664-III : с изм. и доп. // Верховная Рада Украины. – Киев, 2020.
2. Шкварчук, Л.А. Финансовый рынок : учеб. пособие / Л.А. Шкварчук – Киев : «Знання», 2013. – 382 с.

3. Ходаковская, В.П. Рынок финансовых услуг: теория и практика : учеб. пособие / В.П. Ходаковская, В.В. Беляев. – Киев : Ц-р учеб. лит-ры, 2002. – С. 17–19.
4. Международные финансы : учеб. / О.М. Мозговой [и др.] / Под науч. ред. д. э. н., проф. О.М. Мозгового. – Киев : КНЭУ, 2016. – 515 с.
5. Еш, С.М. Финансовый рынок : учеб. пособие / С.М. Еш. – 2-е изд., перераб. и доп. – Киев : Ц-р учеб. лит-ры, 2009. – С. 27–30.
6. О ценных бумагах и фондовом рынке [Электронный ресурс] : Закон Украины, 23 фев. 2006 г., № 3480-IV : с изм. и доп. // Лига Закон. – Киев, 2020.
7. Зайцев, О.В. Основы финансового инструментария : учеб. / О.В. Зайцев – Киев : Лира-К, 2016. – С. 45–49.
8. Финансовый и управленческий учет по национальным стандартам : учеб. / М.Ф. Огийчук [и др.] / Под общ. ред. М.Ф. Огийчук. – 6-е изд., перераб. и доп. – Киев : Алерта, 2011. – С. 73–84.

Поступила 13.12.2020

ECONOMIC SUBSTANCE OF THE CATEGORY "FINANCIAL ASSETS"

N. SOKOLOVA

To determine the economic essence of the categories of "financial assets" the article presents the results of research of the International Financial Reporting Standard (IFRS) 9 "Financial Instruments", Regulations (Standard) of accounting in Ukraine 13 "Financial Instruments", Ukrainian regulatory and scientific literature. While the research it was established that there is an inconsistency between the regulatory documentation and scientific literature in determining the essence of financial assets. Absence of clear interrelation of financial assets with financial instruments and financial investments significantly affects the quality of formation of information on financial assets in the financial statements and its interpretation by users of financial statements. In this connection, the issue of definition of economic essence of financial assets, determination of the degree of their interrelation with financial instruments and financial investments is not only theoretical in nature but also useful from the practical point of view.

Keywords: *financial assets, financial instruments, financial investments, economic substance.*