

УДК657.0/.5

РАЗВИТИЕ АНАЛИТИЧЕСКОГО УЧЁТА СЕКЬЮРИТИЗАЦИИ

Е.И. ЗАХАРОВ*(Представлено: канд. экон. наук, доц. Л.В. МАСЬКО)*

В статье исследован международный опыт бухгалтерского учета секьюритизации и представления информации о ней в финансовой отчетности в целях сближения национальной практики. Изучена актуальность темы и выделены взаимосвязанные группы теоретических и организационно-методических проблем, подходы к бухгалтерскому учёту в международной и отечественной практике. Установлены факторы, влияющие на стоимость активов. В результате предложены рекомендации, с целью преодоления разногласий, препятствующих адаптации НСБУ к МСФО в области учёта секьюритизации.

Ключевые слова: *секьюритизация активов, активы и обязательства предприятия, учёт секьюритизации, стандарты бухгалтерского учёта, первоначальная стоимость, справедливая стоимость, амортизированная стоимость, принцип оценки стоимости активов, упрощённая модель учёта по справедливой стоимости.*

Введение. Для оценки стоимости организации, определения ее финансового положения, результатов деятельности и выявления перспектив его устойчивого развития необходимо отражение в его финансовой отчетности объективной информации о финансовых инструментах, в том числе и секьюритизации. Раскрытие информации о наличии в активах и обязательствах организации тех или иных финансовых инструментов будет способствовать увеличению инвестиционной привлекательности предприятия и создаст почву для эффективного управления активами и обязательствами, а также минимизирует финансовые риски.

Повышенное внимание к рассматриваемой проблеме регулирующих органов мирового экономического сообщества, вовлеченных в вопросы учета секьюритизации, в частности, по поводу оценки и раскрытия информации о справедливой стоимости в условиях отсутствия рыночных котировок диктует необходимость дальнейшего развития бухгалтерского учёта секьюритизации. Проблема учета секьюритизации в Республике Беларусь является важной еще и потому, как мы отмечали выше, что отсутствуют комплексные теоретико-методологические разработки в данной области учета, а существующее нормативное регулирование является недостаточно полным. Так, на уровне отечественных стандартов бухгалтерского учета регулируется только учет финансовых инструментов, Гражданский кодекс Республики Беларусь и налоговое законодательство не даёт определения термина «секьюритизация активов».

В этой связи большое значение приобретает изучение международной практики учета секьюритизации и представления информации о ней в целях адаптации к национальной, что позволит усовершенствовать систему учета и отчетности Республики Беларусь и сделать ее более прозрачной и достоверной для анализа широким кругом пользователей.

С развитием фондовых рынков влияние финансовых инструментов на инвестиционную привлекательность предприятия становится очевидным. Во-первых, операции секьюритизации подразумевают приток либо отток денежных средств, в том числе в будущем, а, во-вторых, они участвуют в механизме установления и передела прав собственности. Роль секьюритизации проявляется особенно ярко в последние годы по причине роста популярности, и как следствие, объема операций с ней.

В ходе исследования были выделены взаимосвязанные группы теоретических и организационно-методических проблем.

Методы исследования. Методами исследования выступают: синтез, анализ, сравнение, логическое обобщение, умозаключение по аналогии, классификация и группировка.

Основная часть. Подходы к бухгалтерскому учёту секьюритизации, используемые в международной и отечественной практике, принципиально различаются.

В связи с этим, рассмотрим первую группу проблем. Чаще всего в финансовой отчетности национальных и зарубежных предприятий используют первоначальную (историческую) стоимость. Первоначальная стоимость в соответствии с НСБУ № 74 [1] формируется из тех же фактических затрат, что и первоначальная стоимость финансовых активов в соответствии с МСФО (IFRS) 9 [2]. Однако первоначальная стоимость с течением времени теряет свою актуальность, т. е. чем раньше компания приобрела оцениваемый актив, тем в меньшей степени его балансовая стоимость соответствует той стоимости аналогичных активов, которая сложилась на рынке в настоящий момент.

Концептуальной основой МСФО является принцип оценки по справедливой стоимости. Справедливая стоимость - это сумма, на которую актив может быть обменян, или за которую обязательство может быть погашено, на основании обычной сделки между участниками рынка на дату проведения оценки.

В национальной практике учета оценка по «справедливой» стоимости не стала пока равноправной в ряду альтернативных оценок. Тем не менее, очевидно, что использование принципа справедливой стоимости позволяет сделать бухгалтерскую (финансовую) отчетность существенно более информативной и достоверной. При использовании справедливой стоимости величина капитала организации рассматривается как результат оценки текущего состояния организации в настоящий момент времени, что может служить более объективной основой для принятия решений по осуществлению инвестиционных проектов в будущем.

В качестве последующей оценки в соответствии с МСФО (IFRS) 9 может использоваться либо амортизированная стоимость, либо справедливая, в зависимости от анализа следующих факторов:

- стратегии и целей предприятия в отношении управления финансовыми активами;
- характеристик договорных денежных потоков по финансовому активу.

Оценка по амортизированной стоимости подразумевает признание соответствующей процентной выработки с использованием метода эффективной процентной ставки и списание стоимости активов или групп активов, когда это является необходимым при наличии объективных признаков обесценения. Финансовый актив должен оцениваться по справедливой стоимости, если он не оценивается по амортизированной стоимости.

В связи с дальнейшим реформированием системы бухгалтерского учета в соответствии с МСФО в работе предлагается к реализации внедрение упрощенной модели оценки по справедливой стоимости в отечественную систему учета, несмотря на трудности и непривычность ее определения.

Для этого необходимо в первую очередь решить следующие задачи:

- уточнить категориальный аппарат в области учетной оценки;
- сформировать методологические принципы бухгалтерской оценки в условиях новых требований к учёту;
- создать прикладные методики исчисления справедливой стоимости элементов отчетности (активов, обязательств и капитала, доходов и расходов), адекватные современному состоянию экономического и бухгалтерского восприятия, используя статистический и математический методы.

Другая группа проблем связана с разработкой предложений по развитию национальной практики в области учетного отражения секьюритизации путем расширения синтетических позиций в действующем Плане счетов и их детализации на аналитических счетах.

Исходя из результатов проведенного исследования, с целью преодоления разногласий, препятствующих адаптации НСБУ к МСФО в области учета секьюритизации, предложены следующие рекомендации по совершенствованию учета:

- устранить разногласия в терминологии путем внедрения в оборот и закрепления в соответствующем положении по бухгалтерскому учету определения понятия «секьюритизация»;
- внедрить упрощенную модель учета по справедливой стоимости, учитывая особенности организации отечественного финансового рынка и национальные традиции ведения бухгалтерского учета, в частности процессов оценки объектов бухгалтерского учета, и разработать прикладную методику определения справедливой стоимости финансовых инструментов. Так, в работе рекомендуется в случае наличия активного рынка определять справедливую стоимость как рыночную, а в условиях, когда для финансового инструмента отсутствует активный рынок или, когда наблюдаемые исходные данные нуждаются в существенных корректировках, использовать методики оценки, которые базируются главным образом на допущениях руководства предприятия относительно будущих денежных потоков и ставок дисконтирования, скорректированных соответствующим образом с учетом риска;
- адаптировать к отечественной практике расчет амортизированной стоимости с применением метода эффективной ставки процента;
- учитывая взаимосвязь и соотношение категорий «финансовые активы», «финансовые инвестиции» и «финансовые вложения», переименовать синтетические счета: 06 «Долгосрочные финансовые вложения» в «Долгосрочные финансовые активы» и 58 «Краткосрочные финансовые вложения» в «Краткосрочные финансовые активы», на которых могут быть открыты субсчета второго порядка, отражающие виды инвестиций в долевые, долговые и иные инструменты;
- выделить отдельный синтетический счет 72 «Расчеты по операциям секьюритизации»;
- изменить наименование счетов 66 и 67 на «Краткосрочные финансовые обязательства» и «Долгосрочные финансовые обязательства», соответственно. К этим счетам могут быть открыты следующие субсчета:
 - ввести счет 92 «Доходы и расходы по финансовым инструментам». К этому счету может быть открыт следующий субсчет:
 - секьюритизация.
 - ввести субсчета 92-1 и 92-2 «Корректировка справедливой стоимости финансовых инструментов».

На этих субсчетах соответственно будут отражаться доходы/расходы от изменения справедливой стоимости по финансовым инструментам. Данный подход может быть оправдан необходимостью формировать финансовый результат непосредственно от изменения справедливой стоимости финансовых инструментов.

Третья группа проблем связана с разработкой рекомендаций по порядку формирования и представления информации о финансовых инструментах в бухгалтерской (финансовой) отчетности.

МСФО (IFRS) 7 устанавливает следующий основополагающий принцип: «Предприятие должно раскрывать информацию, которая дает пользователям ее финансовой отчетности возможность оценить характер и размер рисков, связанных с секьюритизацией, которым компания подвержена на отчетную дату». Этот принцип подкрепляется требованиями о раскрытии описательной и количественной информации по рискам, связанным с секьюритизацией, и способам управления ими.

Раскрытие описательной информации в контексте количественной информации позволяет пользователям финансовой отчетности связывать соответствующие раскрываемые сведения и, как следствие, формировать общее представление о характере и масштабе рисков, возникающих по операциям секьюритизации. Но для того, чтобы добиться большей ясности в раскрытии подверженности предприятия рискам, необходимо достичь конструктивного взаимодействия между раскрытием описательной и количественной информации. Для достижения этого результата предложено выделять следующую подлежащую раскрытию информацию, касающуюся учетного отражения секьюритизации:

- основные аспекты учетной политики;
- раскрытие в балансе по классам финансовых активов и финансовых обязательств;
- раскрытие справедливой стоимости финансовых инструментов с указанием уровня иерархии источников информации;
- прочие раскрытия, касающиеся информации о переклассификации, прекращении признания финансовых инструментов и т.п.;
- раскрытие информации о резервах под обесценение финансовых активов.

По усмотрению предприятия в баланс могут быть включены дополнительные статьи, заголовки и промежуточные итоговые суммы с тем, чтобы обеспечить отдельное представление тех статей, характер или размер которых способны повлиять на анализ и понимание финансового положения предприятия.

Так, в активной части бухгалтерского баланса, в I разделе «Долгосрочные активы» статью «Долгосрочные финансовые вложения» можно заменить на «Долгосрочные финансовые активы», а во II разделе «Краткосрочные активы» «Краткосрочные финансовые вложения» - на «Краткосрочные финансовые активы». В пассивной части баланса, в IV раздел «Долгосрочные обязательства» можно добавить статью «Долгосрочные финансовые обязательства», а в V раздел «Краткосрочные обязательства» - «Краткосрочные финансовые обязательства» [3].

Также рекомендуется раскрывать информацию о справедливой стоимости финансовых инструментов в отдельной форме в составе бухгалтерской отчетности.

Таблица 1. – Сведения о справедливой и балансовой стоимости финансовых активов и финансовых обязательств

	На 31.12.2020	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы:		
1. Секьюритизированные активы;		
2. Займы выданные и дебиторская задолженность;		
3. Инвестиции, имеющиеся для продажи;		
4. Векселя;		
5. Банковские депозиты, денежные средства и их эквиваленты.		
6. Прочие		
Итого:		
Финансовые обязательства:		
1. Обязательства по сделкам секьюритизации;		
2. Процентные кредиты и займы;		
3. Обязательства по финансовой аренде;		
4. Кредиты с плавающей процентной ставкой;		
5. Кредиты с фиксированной процентной ставкой;		
6. Торговая и прочая кредиторская задолженность;		
7. Прочие		
Итого:		

Примечание: собственная разработка на основании изученной экономической литературы.

Проведенное исследование позволяет утверждать, что национальная учетная практика нуждается в разработке и внедрении отдельного положения по бухгалтерскому учету секьюритизации. Внедрение изменений в Положение о порядке организации бухгалтерского учёта будет способствовать сближению с зарубежной практикой и повышению достоверности информации о финансовом положении компании.

ЛИТЕРАТУРА

1. Об утверждении Национального стандарта бухгалтерского учета и отчетности "Финансовые инструменты", внесении изменений и дополнений в некоторые постановления Министерства финансов Республики Беларусь и признании утратившим силу постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 22 декабря 2006 г. № 164 [Электронный ресурс]: постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 22.12.2018 № 74 // Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь от 30.12.2018, 8/33714. – Дата доступа: 30.08.2021.
2. Международные Стандарты Финансовой Отчётности «Финансовые источники». – Режим доступа <https://www.minfin.ru/common/upload/library/2015/01/main/IAS16.pdf>. – Дата доступа: 07.08.2021.
3. Об утверждении Национального стандарта бухгалтерского учета и отчетности «Индивидуальная бухгалтерская отчетность», внесении дополнения и изменений в постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 30 июня 2014 г. № 46 и признании утратившими силу постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 31 октября 2011 г. № 111 и отдельных структурных элементов некоторых постановлений Министерства финансов Республики Беларусь [Электронный ресурс]: постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 12.12.2016 № 104 // Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь от 31.12.2016, 8/31602. – Дата доступа: 30.08.2021.