

Отдельные аспекты бухгалтерского учета конвертируемых финансовых инструментов и деривативов

Аннотация

В рамках Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) определены принципы признания и оценки финансовых активов, обязательств, а также долевых инструментов в бухгалтерской (финансовой) отчетности. За основу берется экономическое содержание, а не правовая форма финансового инструмента, являющегося объектом учета. Критерии отнесения финансового инструмента к финансовым активам, финансовым обязательствам или долевым инструментам базируются именно на этих принципах. Данные критерии также справедливы в отношении учета отношений хеджирования, в том числе с использованием производных финансовых инструментов. В статье рассмотрены отдельные аспекты учета финансовых инструментов согласно МСФО. На практике учет финансовых инструментов с правом конвертации и деривативов вызывает затруднения ввиду особой сложности. В связи с этим в настоящей статье рассматриваются практические особенности учетных процедур в отношении таких финансовых инструментов. В частности, приведены примеры корректного расчета справедливой стоимости долгового и долевого компонентов конвертируемых финансовых инструментов.

Ключевые слова:

МСФО, конвертируемые долговые обязательства, деривативы, финансовый актив, финансовое обязательство, эффективная процентная ставка, справедливая стоимость

JEL: M41

В рамках международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) учет финансовых инструментов в настоящее время регламентируется следующими документами:

- МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации»;
- МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»;
- МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»;
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты».

Начиная с 01.01.2018 МСФО (IFRS) 9 в окончательной редакции 2014 г. должен заменить собой МСФО (IAS) 39, с целью упрощения учетных процедур, связанных с финансовыми инструментами.

Согласно МСФО в качестве финансового инструмента рассматривается либо финансовый актив, либо финансовое обязательство (в т. ч. вытекающее из условий обременительного договора [1]), либо долевой инструмент. Согласно МСФО к финансовым активам относятся:

- денежные средства (ДС) и их эквиваленты;
- право требования ДС (например, дебиторская задолженность);
- право заключения сделки на потенциально выгодных условиях;
- приобретенные долговые инструменты, которые предполагают получение денежных потоков, а также долевые инструменты другой организации (инвестиции в акционерный капитал) [2; 3].

К финансовым обязательствам следует относить:

- обязательство передать ДС и их эквиваленты (например, кредиторская задолженность);
- обязательство по заключению сделки на потенциально невыгодных условиях;
- эмитированные долговые инструменты, которые предполагают выплату денежных потоков их держателю, а также, в отдельных случаях, — долевые инструменты, подпадающие под определение финансового обязательства согласно МСФО [4].

К долевым инструментам относятся договоры, удостоверяющие право на получение остаточной стоимости чистых активов эмитента после его расчетов со всеми кредиторами (наиболее распространенный пример — обыкновенные акции).

Классификация финансовых инструментов определяет порядок их первичного признания, а также особенности последующего отражения в бухгалтерском учете согласно МСФО [5]. В данной статье кратко обозначены отдельные аспекты бухгалтерского учета конвертируемых, а также производных финансовых инструментов [6].

КОНВЕРТИРУЕМЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ (КФИ)

КФИ могут быть в форме облигаций (либо привилегированных акций) с правом конвертации в обыкновенные акции, а также в форме опционов на покупку обыкновенных акций компании, варрантов и др. [7]. Экономическая сущность КФИ заключается в том, что их держатели обладают правом их конвертации в определенное количество долевых инструментов при соблюдении условий, определенных соответствующим договором.

В соответствии с требованиями пп. 28–30 МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации», предписано вести отдельный учет долгового и долевого компонентов КФИ. При первичном признании справедливая стоимость КФИ аллоцируется между долговым и долевым компонентами. Расчет этих компонентов не представляет особой сложности: определяется справедливая стоимость долгового компонента (для чего наиболее часто применяется метод эффективной процентной ставки в соответствии с требованиями пп. 5.4.1–5.4.4 МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»). Эффективная ставка процента определяется по рынку аналогичных долговых инструментов без права конвертации в обыкновенные акции. Обычно метод эффективной процентной ставки дает наиболее адекватное отражение справедливой стоимости долгового компонента, так как данный компонент предполагает обязательство эмитента по перечислению регулярных денежных потоков в счет погашения суммы основного долга и уплаты процентов [9].

Пример 1. Организация осуществила эмиссию 10 млн конвертируемых облигаций сроком на пять лет по номинальной стоимости 1 облигация = 1 руб. Купонные выплаты предусмотрены в размере 5 % от номинальной стоимости в конце каждого года, момент погашения основной суммы долга наступает в конце пятилетнего периода. Эффективная процентная ставка по аналогичным долговым инструментам составляет 10 %. По истечении пяти лет данные облигации могут (но не обязаны) быть сконвертированы в обыкновенные акции.

Согласно методу эффективной процентной ставки справедливая стоимость долгового компонента КФИ является совокупной стоимостью будущих денежных потоков, дисконтированных по рыночной (эффективной) процентной ставке (10 %) (табл. 1).

Таблица 1

Расчет дисконтированной стоимости будущих платежей, тыс. руб.

| Дата | Платеж | Расчет | Итого |
|-------|--------|---------------------------------------|--------|
| Год 1 | 500 | $10\,000 \times 5\% \times 1/1,1$ | 454,5 |
| Год 2 | 500 | $10\,000 \times 5\% \times 1/1,21$ | 413,2 |
| Год 3 | 500 | $10\,000 \times 5\% \times 1/1,331$ | 375,7 |
| Год 4 | 500 | $10\,000 \times 5\% \times 1/1,4641$ | 341,5 |
| Год 5 | 500 | $10\,000 \times 5\% \times 1/1,61051$ | 310,5 |
| Всего | | | 1895,4 |

Источник: составлено автором.

Погашение суммы основного долга в конце пятилетнего срока =
 $10\,000 \times 1/1,61051 = 6209,2$
 Итого: $6209,2 + 1895,4 = 8104,6$

Следовательно, при первичном признании долговой компонент будет отражен в сумме 8104,6 тыс. руб., что соответствует его справедливой стоимости. Дальнейший учет процентных расходов и остаточной суммы основного долга в бухгалтерской отчетности происходит согласно методу эффективной процентной ставки (табл. 2).

Таблица 2

Амортизация дисконта по долговому компоненту КФИ, тыс. руб.

| Дата | Платеж | 10 % (финансовые расходы) | Ежегодное увеличение обязательства (проценты минус платеж) | Итого: обязательство |
|---------------|--------|---------------------------|--|----------------------|
| Начало года 1 | | | | 8104,6 |
| Конец года 1 | 500 | 810,5 | 310,5 | 8415,1 |
| Конец года 2 | 500 | 841,5 | 341,5 | 8756,6 |
| Конец года 3 | 500 | 875,7 | 375,7 | 9132,3 |
| Конец года 4 | 500 | 913,2 | 413,2 | 9545,5 |
| Конец года 5 | 500 | 954,5 | 454,5 | 10 000,0 |

Источник: составлено автором.

В конце пятилетнего срока амортизация дисконта завершится, вследствие чего сумма долга к погашению сравняется с номиналом [10].

Расчет долевого компонента КФИ осуществляется на момент первичного признания путем вычитания справедливой стоимости долгового компонента из общей суммы привлеченных денежных средств (в нашем примере: $10\,000 - 8104,6 = 1895,4$). Данная цифра по сути представляет собой справедливую стоимость опциона на приобретение акций и остается неизменной в течение всего срока обращения конвертируемой облигации [11].

В соответствии с МСФО справедливая стоимость КФИ при первичном отражении в учете корректируется на величину затрат по сделке. Если затраты по сделке понесены эмитентом, это пропорционально уменьшает справедливую стоимость долгового и долевого компонентов [12; 13]. Модифицируя пример, приведенный выше, введем новое условие, что транзакционные издержки эмитента при заключении сделки составляют 6 коп. на облигацию (суммарно $10\,000 \times 0,06 = 600$ тыс. руб.). Пропорциональное распределение затрат по сделке между долговым и долевым компонентами рассчитывается так:

Долговой компонент = $8104,6 - (600 \times 8104,6/10\,000) = 7618,3$ тыс. руб.
 Долевой компонент = $1895,4 - (600 \times 1895,4/10\,000) = 1781,7$ тыс. руб.

Данные изменения учитываются в структуре эффективной процентной ставки, что влияет на первоначальное признание и последующий бухгалтерский учет КФИ. Так, в приведенном примере эффективная процентная ставка [14], скорректированная с учетом транзакционных издержек, составит 11,53 %, а учет процентных расходов и остаточной суммы основного долга будет происходить следующим образом (табл. 3).

Таблица 3

Учет долгового компонента КФИ по методу эффективной процентной ставки с учетом затрат по сделке, тыс. руб.

| Дата | Платеж | 11,53 % (финансовые расходы) | Ежегодное увеличения обязательства (проценты минус платеж) | Итого: обязательство |
|---------------|--------|------------------------------|--|----------------------|
| Начало года 1 | | | | 7618,3 |
| Конец года 1 | 500 | 878,4 | 378,4 | 7996,7 |
| Конец года 2 | 500 | 922,0 | 422,0 | 8418,7 |
| Конец года 3 | 500 | 970,7 | 470,7 | 8889,4 |
| Конец года 4 | 500 | 1024,9 | 524,9 | 9414,3 |
| Конец года 5 | 500 | 1085,5 | 585,5 | 9999,8 |

Источник: составлено автором.

ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ (ПФИ, ИЛИ ДЕРИВАТИВЫ)

Специфика ПФИ состоит в том, что:

- отсутствует необходимость в первоначальных финансовых вложениях;
- расчеты осуществляются в будущем, в зависимости от того, наступят или нет определенные события;
- сумма возможных обязательств зависит от будущих изменений базисной переменной [15].

Существует множество разновидностей ПФИ [16], но мы остановимся на практическом аспекте применения форвардных контрактов в целях хеджирования будущих денежных потоков.

Применение форвардов (как и любых других деривативов) в целях хеджирования в соответствии с положениями главы 6 МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» требует соблюдения определенных условий:

- состав хеджируемых статей, инструменты хеджирования, а также методы оценки эффективности хеджа должны быть задокументированы организацией;
- контроль эффективности хеджирования с помощью деривативов должен проводиться на регулярной основе;
- ожидается, что хеджирование с использованием ПФИ будет высокоэффективным.

Пример 2. 30 сентября 2016 г. российская организация подписала договор на покупку высокотехнологичного оборудования у иностранного поставщика. Дата платежа по договору — 31 марта 2017 г. Стоимость оборудования деноминирована в иностранной валюте и составляет €100 млн.

Организация-покупатель решила защитить себя от потенциально невыгодных изменений курса евро, которые могут иметь место в период с 30 сентября 2016 г. по 31 марта 2017 г. Для этого был заключен форвардный контракт с банком на поставку €100 млн по фиксированному курсу €1 = 60 руб. (итого 6 млрд руб.). Дата поставки валюты назначена на дату платежа за поставляемое оборудование — 31 марта 2017 г.

В данной ситуации форвардный контракт — это инструмент хеджирования будущих денежных потоков. Согласно МСФО при первичном признании справедливая стоимость

форвардного контракта = 0. Изменения валютных курсов, которые произойдут до момента уплаты денежных средств поставщику, должны быть отражены в бухгалтерской отчетности.

1. При падении курса рубля хедж окажется успешным. Например, при курсе €1 = 70 руб. рублевая стоимость оборудования составила бы 7 млрд руб. Однако предварительно заключенный с банком форвардный контракт хеджирует организацию-покупателя от возможных убытков, связанных с неблагоприятными изменениями валютного курса, в результате чего рублевый эквивалент сделки останется таким, каким он был на момент заключения форвардного контракта — 6 млрд руб.

В бухгалтерской отчетности на дату платежа это будет отражено следующим образом:

Д-т: Финансовый актив: 1 млрд руб.

К-т: Прочий совокупный доход: 1 млрд руб.

Д-т: Денежные средства: 1 млрд руб.

К-т: Финансовый актив: 1 млрд руб.¹

2. На момент прихода оборудования организация-покупатель может прибегнуть к одному из двух способов отражения первоначальной стоимости основного средства (на выбор):

— либо списать Прочий совокупный доход (1 млрд руб.) сразу же в кредит счета «Основные средства»:

Д-т: Прочий совокупный доход: 1 млрд руб.

К-т: Основные средства: 1 млрд руб.

— либо осуществлять списание прочего совокупного дохода в виде регулярных корректировок амортизационных отчислений, относимых на себестоимость выпущенной продукции/работ/услуг равномерно в течение всего срока амортизации оборудования:

Д-т: Прочий совокупный доход: 1 млрд руб. / срок службы, гг.

К-т: Себестоимость (в части амортизации): 1 млрд руб. / срок службы, гг.

Таким образом, хеджирование посредством деривативов позволяет до известной степени нивелировать убытки, связанные с негативным изменением внешней конъюнктуры.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

1. Согласно МСФО финансовый инструмент — это договор, наиболее адекватной оценкой которого в целях бухгалтерского учета является справедливая стоимость (как при первоначальном признании, так и при последующем учете).

2. Эффективная процентная ставка корректируется на величину транзакционных издержек, возникших в связи с заключением сделки.

3. КФИ предполагают раздельный учет долгового и долевого компонентов. Учет долгового компонента ведется с применением метода эффективной процентной ставки. Долевой компонент рассчитывается как разность между суммой привлеченных денежных средств и справедливой стоимостью долгового компонента. Первичная стоимость долевого компонента не пересматривается вплоть до момента конвертации (либо истечения срока действия опциона).

4. Деривативы могут являться эффективным инструментом хеджирования, до известной степени смягчая эффект негативных изменений внешней экономической конъюнктуры, в частности — неблагоприятных колебаний валютного курса.

¹ В учетной системе, выстроенной согласно МСФО, данная проводка делается с тем, чтобы отразить реальную нетто-сумму платежа, связанную с приобретением актива. В данном примере — чтобы отразить то обстоятельство, что чистый отток денежных средств произошел по факту в размере 6 млрд руб., а не 7 млрд руб.

Библиография

1. Parameswaran S. Fundamentals of Financial Instruments: An Introduction to Stocks, Bonds, Foreign Exchange, and Derivatives. Wiley, 2011. 500 p.
2. Уильямсон О. И. Экономические институты капитализма: Фирмы, рынки, «отношенческая» контракция / Пер. с англ. Ю. Е. Благова, В. С. Катялко и др. СПб: Лениздат; CEV Press, 1996. 702 с.
3. Арнольд Г. Руководство по корпоративным финансам. Пособие по финансовым рынкам, решениям и методам / Пер. с англ. Днепропетровск: Баланс бизнес букс, 2007. 748 с.
4. Росс С., Уэстерфилд Р., Джаффе Дж. Корпоративные финансы. М.: Лаборатория базовых знаний, 2001. 704 с.
5. Никифорова Н. А., Самарская Е. Б. Типы организационной структуры холдинга и управленческий учет // Научно-исследовательский финансовый институт. Финансовый журнал. 2012. № 3. С. 141–150.
6. Taub S., Seidman L. F., Sangiulolo R. Financial Instruments: A Comprehensive Guide to Accounting & Reporting. CCH Publ., 2014. 1000 p.
7. Берман К., Найт Дж., Кейз Дж. Финансы для нефинансовых менеджеров: как понимать цифры финансовых отчетов / Пер. с англ. М.: Вильямс, 2007. 256 с.
8. Фабоцци Ф. Справочник по ценным бумагам с фиксированной процентной ставкой / Пер. с англ. М.: Вильямс, 2008. 928 с.
9. Марьясин А. М. Актуальные вопросы практического применения методологии учета финансовых инструментов согласно МСФО // Советник бухгалтера государственного и муниципального учреждения. 2015. № 2 (122). С. 22–25.
10. Taggart R. A. Quantitative Analysis for Investment Management. NJ: Prentice Hall, 1996. 306 p.
11. Kansal S. K. IFRS 9: Understanding Financial Instruments and their Accounting. Wiley, 2015. 350 p.
12. Григорьева Е. М. Транзакционные издержки финансовых предпринимательских структур. М.: Финансы и статистика, 2006. 192 с.
13. Боди З., Мертон Р. Финансы / Пер. с англ. М.: Вильямс, 2007. 347 с.
14. Халл Дж. К. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты. 6-е изд. / Пер. с англ. М.: Вильямс, 2007. 1056 с.
15. Фабоцци Ф. Финансовые инструменты / Пер. с англ. М.: Эксмо, 2010. 864 с.
16. Hull J. C. Risk Management and Financial Institutions. Wiley, 2012. 752 p.

Автор

Марьясин Антон Маркович, к. э. н., руководитель Центра методологии бухгалтерского учета Научно-исследовательского финансового института
(e-mail: maryasin@nifi.ru)

A. M. Maryasin**Certain Aspects of Convertible Bonds and Derivatives Accounting in Accordance with IFRS****Abstract**

The core principles of recognition and measurement of financial assets, liabilities and equity instruments are described within IFRS. The basic criterion is economic sense, but non-legal form of accounting item. Thus, it's considered to be a starting point for making decision on way of recognition of item as financial asset, liability, or equity instrument. The same approach is for hedge accounting, including derivatives. Some aspects of financial instruments accounting are discussed within this article. Often, convertible bonds and derivatives accounting are quite complex. Due to this, hereinafter some practical procedures and considerations on this topic are discussed by the author. Particularly, fair value calculation examples of convertible bonds debt and equity components are given in the article.

Keywords:

IFRS, convertible bonds, derivatives, financial asset, financial liability, effective interest rate, fair value.

JEL: M41

Author's affiliation:

Maryasin Anton M. (e-mail: maryasin@nifi.ru), Financial Research Institute, Moscow 127006, Russian Federation

References

1. Parameswaran S. Fundamentals of Financial Instruments: An Introduction to Stocks, Bonds, Foreign Exchange, and Derivatives. Wiley, 2011, 500 p.
2. Williamson O. E. The Economic Institutions of Capitalism. Free Press, 1998, 468 p.
3. Arnold G. Handbook of Corporate Finance: a Business Companion to Financial Markets, Decisions and Techniques. Trans-Atlantic Publications, 2010, 816 p.
4. Ross St., Westerfield R., Jaffe J. Corporate Finance. McGraw Hill Education, 2015. 1056 p.
5. Nikiforova N. A., Samarskaya E. Types of Holding Organizational Structure and Management Accounting // *Finansovyy zhurnal – Financial Journal*, 2012, no. 3. pp. 141–150.
6. Taub S., Seidman L. F., Sangiuolo R. Financial Instruments: A Comprehensive Guide to Accounting & Reporting. CCH Publ., 2014, 1000 p.
7. Berman K., Knight J., Case J. Financial Intelligence: A Manager's Guide to Knowing What the Numbers Really Mean. Harvard Business Review Press, 2013. 304 p.
8. Fabozzi F. The Handbook of Fixed Income Securities. McGraw Hill Education, 2012. 1840 p.
9. Maryasin A. M. Important Aspects of Practical Implementation of Financial Instruments Accounting in Accordance with IFRS. *Sovetnik buhgaltera gosudarstvennogo i munitsipalnogo uchrezhdeniya – Adviser to the Accountant of the State and Municipal Institution*, 2015, no. 2 (122), pp. 22–25.
10. Taggart R. A. Quantitative Analysis for Investment Management. NJ: Prentice Hall, 1996, 306 p.
11. Kansal S. K. IFRS 9: Understanding Financial Instruments and their Accounting. Wiley, 2015, 350 p.
12. Grigoreva E. M. Transaction Costs of Financial Entrepreneurial Structures. Moscow: Finansy i statistika Publ., 2006. 192 p.
13. Bodie Z., Merton R. C. Finance. Pearson, 1999, 479 p.
14. Hull J. C. Options, Futures and Other Derivatives. Prentice Hall, 2011, 864 p.
15. Fabozzi F. The Handbook of Financial Instruments. Wiley, 2002, 256 p.
16. Hull J. C. Risk Management and Financial Institutions. Wiley, 2012, 752 p.