

социалистического лагеря практически одинаковое стартовое экономическое положение, а по некоторым позициям у Беларуси оно было даже предпочтительнее, выбрали разную геополитическую ориентацию. Тем не менее, одни из них, такие как Польша, Литва и Латвия, сумели решительно провести структурные экономические реформы в направлении перехода своих экономик на рыночные стандарты, другие – Беларусь, Россия и, отчасти, Украина - в своих рыночных реформах были медлительны и непоследовательны. Во многом, в частности, Россия и Беларусь, опирались в своей экономике на нефтяную ренту. Экономика Беларуси в большой степени остается зацентрализованной, с чрезмерным присутствием государства в реальном секторе и требует ускоренных инфраструктурных преобразований.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Banki24 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://banki24.by/news/341-geopoliticheskiy-vybor-vlastey-obuslovil>. Дата доступа: 04.07.2019.
2. Banki24 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://banki24.by/news/3424-100-mird-vvp-belrusi>. Дата доступа: 02.06.2019.
3. Banki24 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://banki24.by/news/3405-dinamika-ekonomik-stran-sng>. Дата доступа: 12.05.2019.
4. Беларусь среди стран Восточной Европы и СНГ (Содружества Независимых Государств). Modern Technologies in Economy. Collective Scientific Monograph: Opole. The Academy of Management and Administration in Opole, 2019. Publishing House WSZiA, 2019. - с. 207-222.
5. Желиба Б.Н. По кредитному кругу. // Экономика и управление, №2(46), 2016. – с. 27-31.

ECONOMY OF BELARUS AND NEARBY COUNTRIES: RESULTS OF DIFFERENT REGIONAL ORIENTATIONS

Zheleiba B.N., doctor of economics, professor, professor of the Belarusian State Economic University

Summary. The results of the economic development of Belarus and its neighboring countries - Russia, Ukraine, Poland, Lithuania and Latvia - over the past five years are being studied. After the collapse of the Soviet Union and the socialist camp, these countries have chosen different geopolitical ways of developing their economies. Some entered the Commonwealth of Independent States, others - into the European Union. The analysis of economic indicators clearly indicates a more successful development of Poland and the Baltic countries, which consistently and vigorously carried out the reform of their economies. They provided a higher standard of living for the population and high growth rates of gross domestic product and other indicators. Belarus, Russia and Ukraine failed to transform their economies in a timely manner towards market standards and found themselves in stagnation and stagnation.

Key words: economic development, gross domestic product, inflation, incomes of the population.

УДК 657.3.4(476)

СОВРЕМЕННЫЕ ПОДХОДЫ К КЛАССИФИКАЦИИ, ОЦЕНКЕ И УЧЕТУ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

Головач О.В., канд. экон. наук, доцент кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита в промышленности УО «БГЭУ»

Флерко О.В., ведущий специалист Белорусского республиканского унитарного страхового предприятия «БЕЛГОССТРАХ»

Аннотация. В статье раскрыт новый порядок классификации, оценки и учета финансовых активов в Республике Беларусь, вступивший в действие с 01.01.2019 г. согласно принятому Национальному стандарту бухгалтерского учета и отчетности «Финансовые инструменты», в том числе определены особенности отражения операций с облигациями и сделок РЕПО. На этом основании предложена система субсчетов и аналитических счетов для детализации учетной информации о финансовых активах, позволяющая организовать учет по новым правилам.

Ключевые слова: финансовые инструменты, финансовые активы, ценные бумаги, облигации, сделка РЕПО, оценка, амортизированная стоимость, справедливая стоимость, учет.

Введение. Эффективное использование активов в современных рыночных условиях хозяйствования невозможно без использования финансовыми и хозяйственными организациями финансовых инструментов. Финансовые инструменты в настоящее время – это неотъемлемый

компонент финансово-инвестиционной политики субъектов хозяйствования различных форм собственности и направлений экономической деятельности. Рост применения финансовых инструментов государствами в лице соответствующих государственных структур (Национальными банками, финансовыми министерствами, биржами и др.), профессиональными участниками финансовых рынков и финансовыми организациями (коммерческими банками, страховыми организациями и др.), а также нефинансовыми организациями, – это общемировой экономический тренд. Финансовые инструменты, с одной стороны, для организаций, их размещающих, выступают средством привлечения активов, в частности денежных средств, и, с другой стороны, для организаций, их приобретающих, – средством эффективного размещения активов с целью получения доходов, сохранения ценности активов и сглаживания влияния инфляционных процессов на их монетарные активы.

Финансовые инструменты с каждым годом все чаще используются государственными и негосударственными организациями Республики Беларусь, при этом одними из самых распространенных видов финансовых инструментов, используемых в национальной экономике, являются облигации, акции и другие виды ценных бумаг. Так, только за январь-июль 2019 г. Национальный банк Республики Беларусь осуществил 39 выпусков облигаций в обращение номинальной стоимостью 41 657 230 тыс. руб. [10].

В рамках происходящего процесса по гармонизации отечественной практики бухгалтерского учета и составления финансовой отчетности с 01.01.2019 г. в Республике Беларусь вступил в силу Национальный стандарт бухгалтерского учета и отчетности «Финансовые инструменты», утвержденный постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 22.12.2018 г. № 74, который направлен на сближение белорусских методик с МСФО в части признания, оценки, учета и представления в финансовой отчетности финансовых инструментов [6].

Указанный стандарт внес существенные изменения в классификацию, критерии признания, методики оценки, бухгалтерского учета и представления в отчетности финансовых инструментов.

В связи с недостаточным теоретическим и практическим опытом применения положений указанного Национального стандарта в учетной практике хозяйствующих субъектов Республики Беларусь возникают вопросы по классификации, первичной идентификации, признанию, оценке и отражению в бухгалтерском учете и отчетности финансовых инструментов. Законодательство Республики Беларусь, в частности рассматриваемый Национальный стандарт, содержит достаточно обобщенные рекомендации, не учитывающие специфику приобретения, обращения и погашения отдельных видов финансовых инструментов и признания доходов по ним. В связи с чем, считаем научно и практически целесообразным остановиться на основных новых аспектах классификации, признания, методиках оценки, бухгалтерского учета и отражения в финансовой отчетности финансовых инструментов, вступивших в силу в Республике Беларусь с 01.01.2019 г.

Основная часть. Действующий с 01.01.2019 г. Национальный стандарт бухгалтерского учета и отчетности называется «Финансовые инструменты», однако в отечественной учетной практике традиционным является применение категории «финансовые вложения», которая отождествляется с категорией «финансовые инструменты». Так, например, предусмотренные типовым планом счетов бухгалтерского учета счета, предназначенные для учета соответственно долгосрочных и краткосрочных финансовых инструментов, носят название 06 «Долгосрочные финансовые вложения» и 58 «Краткосрочные финансовые вложения» [7].

В первую очередь Национальный стандарт бухгалтерского учета и отчетности «Финансовые инструменты» внес существенные изменения в классификацию финансовых инструментов, ранее действовавшую согласно Инструкции о порядке раскрытия информации и представления бухгалтерской отчетности о финансовых инструментах и Инструкции по бухгалтерскому учету ценных бумаг, утвержденным постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 22.12.2006 г. № 164 [1, 5].

Согласно Национальному стандарту бухгалтерского учета и отчетности «Финансовые инструменты» финансовый актив принимается к бухгалтерскому учету организации в случае, если эта организация становится стороной финансового инструмента и стоимость этого актива может быть достоверно определена. При принятии к бухгалтерскому учету финансовый актив должен быть отнесен к одной из следующих категорий: финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости; финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости. Первая категория «финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости» включает

приобретенные организацией облигации, векселя, выданные займы, не обеспеченные облигациями или векселями, прочие долговые финансовые инструменты, в том числе торговую дебиторскую задолженность и приобретенные при секьюритизации права (требования) по денежным обязательствам. Ко второй категории «финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости» могут быть отнесены долевые финансовые инструменты, производные финансовые инструменты, являющиеся финансовыми активами, долговые финансовые инструменты, если организация не намеревается удерживать их до наступления срока их погашения, а также бессрочные финансовые активы [6].

Правильность учета финансовых активов в значительной степени определяется достоверностью их оценки. Можно выделить первоначальную оценку финансовых активов, которая применяется при их постановке на учет, и последующую, применяемую к уже находящимся на балансе организации финансовым активам.

Как уже было отмечено, согласно рассматриваемому Национальному стандарту финансовые активы при принятии к бухгалтерскому учету могут учитываться по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости. Первоначальная стоимость финансового актива зависит от его категории и способа приобретения (таблица 1) [6].

Таблица 1 – Определение первоначальной стоимости финансовых активов

Способы поступления финансовых активов	Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости	Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости
При приобретении	Стоимость приобретения, увеличенная на сумму операционных затрат	Стоимость приобретения
При внесении собственником имущества в счет вклада в уставный капитал организации	Стоимость, определенная на основании заключения и отчета об оценке, составленных исполнителем оценки, с которым организацией заключен договор на оказание соответствующих услуг, или акта о внутренней оценке (в случае проведения оценки организацией самостоятельно), увеличенная на сумму операционных затрат	Стоимость, определенная на основании заключения и отчета об оценке, составленных исполнителем оценки, с которым организацией заключен договор на оказание соответствующих услуг, или акта о внутренней оценке, без включения операционных затрат
При безвозмездном получении	Справедливая стоимость безвозмездно полученного финансового актива на дату принятия его к бухгалтерскому учету, увеличенная на сумму операционных затрат, а при невозможности достоверного ее определения – стоимость, по которой этот финансовый актив числился в бухгалтерском учете передающей стороны на дату передачи, увеличенная на сумму операционных затрат	Справедливая стоимость безвозмездно полученного финансового актива на дату принятия его к бухгалтерскому учету, увеличенная на сумму операционных затрат, а при невозможности достоверного ее определения – стоимость, по которой этот финансовый актив числился в бухгалтерском учете передающей стороны на дату передачи, без включения операционных затрат
При получении финансового актива по договору, предусматривающему исполнение обязательств векселями третьих лиц	Сумма дебиторской задолженности покупателя, заказчика, погашенная векселем, увеличенная на сумму операционных затрат	Сумма дебиторской задолженности покупателя, заказчика, погашенная векселем, без включения операционных затрат
При выдаче займа, не обеспеченного облигациями, векселями	Сумма выданного займа, увеличенная на сумму операционных затрат	-

Что касается последующей оценки, то финансовый актив, относящийся к категории «финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости», оценивается по амортизированной стоимости исходя из ее изменения в сумме:

- начисленного процента (дисконта) за каждый отчетный период и при прекращении признания финансового актива, а также равномерного в течение периода удержания финансового актива ежемесячного погашения включенных в его первоначальную стоимость скидок;
- равномерного в течение периода удержания финансового актива ежемесячного погашения операционных затрат, премий;
- поступления денежных средств от эмитента или обязанного лица в счет погашения основного долга, процента (дисконта);

- обесценения [6].

Организация вправе на основании решения руководителя организации отражать в бухгалтерском учете на отчетную дату сумму обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости при наличии документального подтверждения признаков обесценения финансового актива и возможности достоверного определения суммы его обесценения. Соответственно, в учетной политике организации целесообразно закрепить перечень признаков обесценения финансовых активов, детализированный по их основным подвидам, образующим категорию «финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости».

Финансовый актив, относящийся к категории «финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости», оценивается по справедливой стоимости, а при невозможности достоверного ее определения на дату проведения оценки – по последней достоверной оценке справедливой стоимости или первоначальной стоимости в случае отсутствия последней достоверной оценки справедливой стоимости [6].

Справедливая стоимость финансового инструмента определяется на основании его рыночной цены, рассчитываемой в порядке, установленном законодательством, а при ее отсутствии – с использованием методов, обеспечивающих надежность оценки справедливой стоимости этого финансового инструмента. Справедливая стоимость долгового финансового инструмента может приниматься равной его текущей стоимости [6].

Национальный стандарт бухгалтерского учета и отчетности «Финансовые инструменты» выделяет такие понятия при последующей оценке финансовых активов как премия и скидка, которые должны быть отражены в бухгалтерском учете.

Премия – сумма превышения стоимости приобретения, реализации или размещения долгового финансового инструмента над его текущей стоимостью на дату его приобретения, реализации или размещения соответственно.

Скидка – сумма превышения текущей стоимости долгового финансового инструмента над стоимостью его приобретения, реализации или размещения на дату его приобретения, реализации или размещения соответственно [6].

Корреспонденция счетов по учету финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости и по справедливой стоимости, согласно Национальному стандарту бухгалтерского учета и отчетности «Финансовые инструменты», представлена соответственно в таблицах 2–3.

Таблица 2 – Корреспонденция счетов по бухгалтерскому учету финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости

Содержание хозяйственной операции	Корреспонденция счетов	
	дебет	кредит
Направлены денежные средства на приобретение финансового актива	06 (58)	51 (52)
Отражены операционные затраты	06 (58)	51 (52)
Начислен процент (дисконт) за каждый отчетный период (ежемесячно) и при прекращении признания финансового актива, а также начислено равномерное в течение периода удержания финансового актива ежемесячное погашение включенных в его первоначальную стоимость скидок	06 (58, 62)	91.1
Начислено равномерное в течение периода удержания финансового актива ежемесячное погашение операционных затрат, премий	91.4	06 (58)
Отражено поступление денежных средств от эмитента или обязанного лица в счет погашения основного долга, процента (дисконта)	51 (52)	06 (58, 62)
Отражена переоценка стоимости финансового актива, выраженного в иностранной валюте	06 (58) [91.4]	91.1 [06 (58)]
Отражено обесценение финансового актива	91.4	06 (59)
Отражено восстановление обесценения финансового актива в пределах накопленной по нему суммы обесценения	06 (59)	91.1
Отражена стоимость финансового актива, признание которого прекращается	91.4	06 (58 и др.)
Отражена сумма начисленного дохода от реализации финансового актива	76	91.1

Также введенным Национальным стандартом бухгалтерского учета и отчетности «Финансовые инструменты» определен порядок учета производных финансовых инструментов, под которыми понимаются финансовые инструменты, с приобретением которых не связаны или связаны незначительные операционные затраты, стоимость которых зависит от параметров

базового актива и расчеты по которым предполагается произвести в будущем [6]. Примерами производных финансовых инструментов являются фьючерсы, форварды, опционы, свопы.

Производные финансовые инструменты, являющиеся финансовыми активами, целесообразно учитываться на отдельных субсчетах к счету 06, если установленный срок их исполнения превышает 12 месяцев, и к счету 58, если установленный срок их исполнения не превышает 12 месяцев. Они относятся к категории «финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости», и, следовательно, их учет осуществляется с помощью бухгалтерских записей, представленных в таблице 3.

Таблица 3 – Корреспонденция счетов по бухгалтерскому учету финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости

Содержание хозяйственной операции	Корреспонденция счетов	
	дебет	кредит
Направлены денежные средства на приобретение финансового актива	06 (58)	51 (52)
Отражены операционные затраты	76	51 (52)
Отражено единовременное погашение операционных затрат	91.4	76
Отражена сумма увеличения справедливой стоимости финансового актива	06 (58)	91.1
Отражена сумма уменьшения справедливой стоимости финансового актива	91.4	06 (58)
Отражено поступление денежных средств от эмитента или обязанного лица в счет погашения основного долга, процента (дисконта)	51 (52)	06 (58 и др.)
Отражена переоценка стоимости финансового актива, выраженного в иностранной валюте	06 (58) [91.4]	91.1 [06 (58)]
Отражена стоимость финансового актива, признание которого прекращается	91.4	06 (58 и др.)
Отражена сумма начисленного дохода от реализации финансового актива	76	91.1

В соответствии с принятым Национальным стандартом бухгалтерского учета и отчетности «Финансовые инструменты» дебетовый остаток по счету 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» в части начисленных процентов по долгосрочным финансовым вложениям, числящимся на счете 06, и краткосрочным финансовым вложениям, числящимся на счете 58, 01.01.2019 г. переносят на счета 06 и 58 соответственно [6].

В Республике Беларусь, как уже отмечалось, одним из распространенных финансовых активов являются облигации. Согласно Закону Республики Беларусь от 05.01.2015 г. № 231-3 «О рынке ценных бумаг» под облигацией понимается эмиссионная ценная бумага, удостоверяющая право ее владельца на получение от эмитента облигации в предусмотренный в ней срок ее номинальной стоимости или иного имущественного эквивалента. Облигация может также удостоверяет право ее владельца на получение определенного в ней процента от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права. Соответственно, доходом по облигации являются процент и (или) дисконт [8].

Согласно инструкции о порядке эмиссии, обращения и погашения государственных облигаций Республики Беларусь, утвержденной постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 11.07.2018 г. № 51, дисконтный доход – доход владельца за счет приобретения облигации по цене ниже номинальной стоимости и погашения облигации Министерством финансов по номинальной стоимости [4].

Инструкция о некоторых вопросах эмиссии и государственной регистрации эмиссионных ценных бумаг, утвержденная постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 31.08.2016 г. № 78 в редакции постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 03.09.2018 г. № 64, определяет, что процентный доход – доход в виде процента к номинальной стоимости облигации, выплачиваемый владельцу облигации при ее погашении или периодически в течение срока обращения облигации [2].

Процентный доход по облигациям может быть постоянным или переменным. Постоянный процентный доход – процентный доход, выплачиваемый по ставке, установленной эмитентом в виде фиксированного процента к номинальной стоимости облигации. При этом эмитент вправе установить ставку дохода, выплачиваемого периодически, отдельно по каждому периоду.

Переменный процентный доход – процентный доход, выплачиваемый эмитентом в зависимости от изменения используемых для определения дохода показателей (например, ставки рефинансирования Национального банка Республики Беларусь), значения которых не могут изменяться по усмотрению эмитента [2].

Выпускаемые и находящиеся в обращении в Республике Беларусь облигации в своем большинстве являются именными эмиссионными ценными бумагами и эмитируются в бездокументарной форме, которая представляет собой такую форму эмиссионных ценных бумаг, при которой ценные бумаги эмитируются в виде совокупности определенных записей с соблюдением обязательных реквизитов. Подтверждением права на бездокументарную эмиссионную ценную бумагу является выписка о состоянии счета «депо», открытого депозитарием для ее учета, в которой и будут отражены даты перехода прав на облигации к покупателю. На указанные даты в бухгалтерском учете покупателя отражаются операции по приобретению облигаций.

Облигации приобретаются с целью получения процентного дохода в течение всего срока их обращения или получения дохода по облигациям с дисконтом, т.е. ценные бумаги удерживаются до погашения. Данные виды облигаций в соответствии с Национальным стандартом бухгалтерского учета и отчетности «Финансовые инструменты» относятся к категории «Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости». Общая методика бухгалтерского учета финансовых активов данной категории представлена в таблице 2, однако на практике могут возникать особенности, обусловленные определенными условиями конкретных сделок.

Например, организация может приобретать облигации по цене, которая выше номинальной стоимости. Данные ситуации могут возникать в связи с тем, что организация может приобретать облигации как непосредственно на дату их выпуска (размещения) эмитентом облигаций, так и в период их обращения, например, уже с накопленным процентным доходом, то есть по их текущей стоимости. В настоящее время не установлено никаких ограничений по продаже облигаций выше или ниже текущей стоимости, поэтому в зависимости от конкретных условий и целей сделки по приобретению ценной бумаги договор купли-продажи ценных бумаг может предусматривать фактическую цену их приобретения, отличающуюся от текущей стоимости облигаций, которая включает номинальную стоимость и накопленный процентный доход. Таким образом, на практике организации могут приобретать облигации по цене, равной текущей стоимости, а также по цене, которая выше или ниже текущей стоимости. Сравнение фактической стоимости приобретения с текущей стоимостью позволяет выделить в цене приобретения облигаций скидку или премию для последующего погашения включенных в их первоначальную стоимость скидок или премий в бухгалтерском учете в период удержания ценной бумаги.

В таблице 4 представлены бухгалтерские записи, которые должны быть составлены в соответствии с Национальным стандартом бухгалтерского учета и отчетности «Финансовые инструменты» по операциям с облигациями, приобретенными со скидкой. При приобретении облигаций их учетная стоимость увеличивается на сумму операционных затрат (комиссии брокера, биржевого сбора), которые списываются ежемесячно равными долями с кредита счетов 06, 58 в дебет счета 91.4. Равномерно в период удержания ценной бумаги начисляется процент (дисконт) и ежемесячно погашается включенная в его первоначальную стоимость скидка бухгалтерской записью по дебету счетов 06, 58 и кредиту счета 91.1, что изменяет учетную стоимость облигаций.

Таким образом, учетная стоимость облигаций, приобретенных со скидкой, изменяется в период удержания ценных бумаг. При принятии к учету стоимость увеличилась на сумму операционных затрат, которые амортизируются равными долями в течение периода удержания облигаций. Начисленный доход и предоставленная при приобретении облигаций скидка ежемесячно увеличивают стоимость ценных бумаг, и к дате погашения облигаций их учетная стоимость равна стоимости погашения с учетом накопленного дохода и скидки.

Как уже отмечалось, облигации могут быть приобретены не только со скидкой, но и с премией – превышением стоимости приобретения над текущей стоимостью. В таблице 5 представлена корреспонденция счетов по бухгалтерскому учету приобретения облигаций, начисления купонного дохода и погашения премии в соответствии с Национальным стандартом бухгалтерского учета и отчетности «Финансовые инструменты».

При принятии к учету облигаций с премией их учетная стоимость также увеличивается на сумму операционных затрат (комиссии брокера, биржевого сбора), которые амортизируются равными долями в течение периода удержания облигаций. Начисленный процентный (купонный) доход равномерно ежемесячно увеличивает стоимость облигаций, а погашение премии – уменьшает их стоимость.

Таблица 4 – Корреспонденция счетов по бухгалтерскому учету облигаций, приобретенных со скидкой

Содержание хозяйственной операции	Корреспонденция счетов		Сумма, тыс. руб.
	дебет	кредит	
Приобретение ценных бумаг			
Отражено перечисление денежных средств на покупку облигаций	76	51 (52)	2500
Отражено приобретение облигаций (долгосрочных или краткосрочных)	06 (58)	76	2500
Отражено перечисление денежных средств на оплату комиссии брокера и на оплату биржевого сбора	76	51	3
Отражена комиссия брокера и биржевой сбор	06 (58)	76	3
Хозяйственные операции, отражаемые в период удержания ценной бумаги			
Отражено погашение скидки	06 (58)	91.1	50
Отражено начисление процентного дохода по сделке	06 (58)	91.1	150
Отражена курсовая разница по облигациям, номинированным в валюте	06 (58) [91.4]	91.1 [06 (58)]	-
Отражено погашение комиссии брокера и биржевого сбора	91.4	06 (58)	3
Погашение ценных бумаг			
Отражено получение процентного дохода по сделке	51 (52)	06 (58)	150
Отражена реализация облигаций	76	91.1	2550
Отражено поступление денежных средств за проданные облигации	51 (52)	76	2550
Отражено списание покупной стоимости облигаций и начисленной скидки	91.4	06 (58)	2550
Отражена курсовая разница при продаже облигаций, номинированных в валюте	06 (58) [91.4]	91.1 [06 (58)]	-

Таблица 5 – Корреспонденция счетов по бухгалтерскому учету облигаций, приобретенных с премией

Содержание хозяйственной операции	Корреспонденция счетов		Сумма, тыс. руб.
	дебет	кредит	
Приобретение ценных бумаг			
Отражено перечисление денежных средств на покупку облигаций	76	51 (52)	2800
Отражено приобретение облигаций (долгосрочных или краткосрочных)	06 (58)	76	2800
Отражено перечисление денежных средств на оплату комиссии брокера и на оплату биржевого сбора	76	51	4
Отражена комиссия брокера и биржевой сбор	06 (58)	76	4
Хозяйственные операции, отражаемые в период удержания ценной бумаги			
Отражено погашение премии	91.4	06 (58)	70
Отражено начисление процентного дохода по сделке	06 (58)	91.1	200
Отражена курсовая разница по облигациям, номинированным в валюте	06 (58) [91.4]	91.1 [06 (58)]	-
Отражено погашение комиссии брокера и биржевого сбора	91.4	06 (58)	4
Погашение ценных бумаг			
Отражено получение процентного дохода по сделке	51 (52)	06 (58)	200
Отражена реализация облигаций	76	91.1	2730
Отражено поступление денежных средств за проданные облигации	51 (52)	76	2730
Отражено списание покупной стоимости облигаций с учетом погашенной премии	91.4	06 (58)	2730
Отражена курсовая разница при продаже облигаций, номинированных в валюте	06 (58) [91.4]	91.1 [06 (58)]	-

Обращение облигаций часто осуществляется с применением сделок РЕПО. До 01.01.2019 г. в законодательстве не были предусмотрены какие-то специальные особые методики учета сделок РЕПО. Сделка РЕПО представляет собой сделку по продаже (покупке) ценных бумаг (первая часть РЕПО) с обязательной последующей обратной покупкой (продажей) ценных бумаг того же выпуска в том же количестве (вторая часть РЕПО) через определенный договором срок по цене, установленной этим договором при заключении первой части такой сделки [3].

С точки зрения Инструкции о порядке раскрытия информации и представления бухгалтерской отчетности о финансовых инструментах, утвержденной постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 22.12.2006 г. № 164, обе части сделки РЕПО рассматривались как две независимые по отношению друг к другу хозяйственные операции по продаже и покупке ценных бумаг с определением финансового результата по каждой операции. Национальным стандартом бухгалтерского учета и отчетности «Финансовые инструменты» уже определены некоторые правила бухгалтерского учета сделок РЕПО. Он рассматривает обе части

сделки РЕПО в неразрывной взаимосвязи друг с другом как единую хозяйственную операцию по получению (предоставлению) финансирования под обеспечение в виде ценных бумаг [1, 6].

По общему порядку согласно Национальному стандарту бухгалтерского учета и отчетности «Финансовые инструменты» сумма предоставленного продавцу займа, обеспеченного ценными бумагами по сделке РЕПО, отражается покупателем по дебету счетов 06, 58 и кредиту счетов 51, 52 и других счетов. Стоимость ценных бумаг, полученных в качестве обеспечения по сделке РЕПО, отражается покупателем по дебету забалансового счета 008 «Обеспечения обязательств полученные». Первоначальный покупатель не признает в бухгалтерском учете приобретенные ценные бумаги, отражая на забалансовом счете полученные в обеспечение по сделке РЕПО ценные бумаги по стоимости, предусмотренной второй частью сделки РЕПО [6]. На практике целесообразно сумму предоставленного займа отражать не напрямую с использованием счетов учета денежных средств, как указано выше, а с использованием счета 76, чтобы иметь более детальную аналитику о расчетах для контроля за ними.

В период исполнения сделки РЕПО получение процентного дохода, причитающегося от эмитента, в бухгалтерском учете первоначального покупателя отражается бухгалтерской записью по дебету счетов 51, 52 и других и кредиту счета 76 [6].

В соответствии с правилами заключения сделок купли-продажи ценных бумаг в ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» от 01.12.2003 г. № 250, утвержденными протоколом заседания Наблюдательного совета ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» от 29.08.2003 г., в редакции от 15.12.2017 г. существуют следующие допустимые способы возмещения выплат процентного дохода при совершении сделок со сроком РЕПО, в течение которого происходит выплата эмитентом процентного дохода по ценным бумагам, являющимся предметом сделок:

- способ «Модельно-ценовой учет» – выплаты процентного дохода учитываются в цене второй части сделки;
- способ «Перечисление» – суммы полученных процентных доходов от эмитента напрямую перечисляются покупателем по первой части сделки продавцу по первой части сделки;
- способ «Свободный ценовой учет» – стороны самостоятельно определяют и устанавливают необходимость и величину возмещений, в том числе процентного дохода, путем свободного учета этой величины в ценах первой и второй частей сделки [9].

Наиболее часто в отечественной практике сделки РЕПО заключаются способами «Модельный ценовой учет» и «Перечисление». В отличие от способа «Перечисление» при заключении сделки РЕПО способом «Модельно-ценовой учет» купонный доход, причитающийся от эмитента, не перечисляется первоначальному продавцу, а цена выкупа моделируется с учетом суммы купонного дохода, который остается у первоначального покупателя. Отличие бухгалтерского учета данных видов сделок РЕПО от сделок, заключенных по способу «Перечисление», заключается в ежемесячном начислении не только дохода по сделке как разницы цены выкупа и приобретения, но и купонного дохода, причитающегося от эмитента, с последующим его поступлением.

При заключении сделки способом «Перечисление» в бухгалтерском учете первоначального покупателя перечисление процентного дохода первоначальному продавцу отражается по дебету счета 76 и кредиту счетов 51, 52 и др. Если перечисление суммы процентного дохода не предусмотрено условиями сделки, т.е. сделка РЕПО заключена способом «Модельно-ценовой учет», то в бухгалтерском учете первоначального покупателя отражается уменьшение финансового актива бухгалтерской записью по дебету счета 76 и кредиту счетов 06, 58.

При выполнении условий второй части сделки РЕПО по обратной реализации (выкупу) ценных бумаг, полученных в качестве обеспечения по сделке РЕПО, покупатель прекращает признание финансового актива. Стоимость ценных бумаг, полученных в обеспечение по сделке РЕПО, отражается по кредиту забалансового счета 008 «Обеспечения обязательств полученные». При невыполнении условия второй части сделки РЕПО в бухгалтерском учете покупателя отражается приобретение ценных бумаг в порядке, установленном Национальным стандартом бухгалтерского учета и отчетности «Финансовые инструменты» [6].

В таблицах 6–7 представлена корреспонденция счетов по отражению различных аспектов по сделке РЕПО, заключенной соответственно способами «Перечисление» и «Модельно-ценовой учет» в соответствии с Национальным стандартом бухгалтерского учета и отчетности «Финансовые инструменты».

Таблица 6 – Бухгалтерский учет сделки РЕПО способом «Перечисление»

Содержание хозяйственной операции	Корреспонденция счетов		Сумма, тыс. руб.
	дебет	кредит	
Отражение первой части сделки РЕПО			
Отражен займ первоначальному продавцу, обеспеченный ценными бумагами (в том числе облигациями)	06 (58)	76	2030
Отражено перечисление займа первоначальному продавцу, обеспеченного ценными бумагами (в том числе облигациями)	76	51 (52)	2030
Отражено поступление ценных бумаг в обеспечение по сделке РЕПО	008		2080
Отражено перечисление денежных средств на оплату комиссии брокера и на оплату биржевого сбора	76	51	4
Отражена комиссия брокера и биржевой сбор	06 (58)	76	4
Хозяйственные операции, отражаемые в период между первой и второй частями сделки РЕПО			
Отражен доход по сделке на сумму разности цены выкупа и цены продажи ценных бумаг (2080 – 2030)	06 (58)	91.1	50
Отражено поступление процентов (купонного дохода) по ценным бумагам, выплаченных эмитентом ценных бумаг	51 (52)	76	200
Отражено перечисление первоначальному продавцу процентов (купонного дохода), выплаченных первоначальному покупателю (займодавцу) эмитентом по ценным бумагам	76	51 (52)	200
Отражено погашение комиссии брокера и биржевого сбора	91.4	06 (58)	4
Отражение второй части сделки РЕПО			
Отражено признание дохода в виде возвращенного займа от первоначального продавца, обеспеченного ценными бумагами	76	91.1	2030
Отражено поступление займа от первоначального продавца	51 (52)	76	2030
Отражено поступление дохода по сделке на сумму разности цены выкупа и цены продажи ценных бумаг, начисленного в период между первой и второй частями сделки РЕПО	51 (52)	06 (58)	50
Отражено списание займа при прекращении признания финансового актива	91.4	06 (58)	2030
Отражается возврат ценных бумаг из обеспечения по сделке РЕПО		008	2080

Таблица 7 – Бухгалтерский учет сделки РЕПО способом «Модельно-ценовой учет»

Содержание хозяйственной операции	Корреспонденция счетов		Сумма, тыс. руб.
	дебет	кредит	
Отражение первой части сделки РЕПО			
Отражен займ первоначальному продавцу, обеспеченный ценными бумагами (в том числе облигациями)	06 (58)	76	9930
Отражено перечисление займа первоначальному продавцу, обеспеченного ценными бумагами (в том числе облигациями)	76	51 (52)	9930
Отражено поступление ценных бумаг в обеспечение по сделке РЕПО	008		10004
Отражено перечисление денежных средств на оплату комиссии брокера и на оплату биржевого сбора	76	51	10
Отражена комиссия брокера и биржевой сбор	06 (58)	76	10
Хозяйственные операции, отражаемые в период между первой и второй частями сделки РЕПО			
Отражен доход по сделке на сумму разности цены выкупа и цены продажи ценных бумаг (10004 – 9930)	06 (58)	91.1	74
Отражено начисление процентов (купонного дохода) по ценным бумагам, выплачиваемых эмитентом ценных бумаг	06 (58)	91.1	113
Отражено поступление процентов (купонного дохода) по ценным бумагам, выплаченных эмитентом ценных бумаг	51 (52)	76	113
По мере выплаты процентов (купонного дохода) эмитентом ценных бумаг отражен зачет суммы процентов, выплаченных эмитентом ценных бумаг первоначальному покупателю, но не перечисленных последним первоначальному продавцу	76	06 (58)	113
Отражено погашение комиссии брокера и биржевого сбора	91.4	06 (58)	10
Отражение второй части сделки РЕПО			
Отражено признание дохода в виде возвращенного займа от первоначального продавца, обеспеченного ценными бумагами	76	91.1	9930
Отражено поступление займа от первоначального продавца	51 (52)	76	9930
Отражено поступление дохода по сделке на сумму разности цены выкупа и цены продажи ценных бумаг, начисленного в период между первой и второй частями сделки РЕПО	51 (52)	06 (58)	74
Отражено списание займа при прекращении признания финансового актива	91.4	06 (58)	9930
Отражается возврат ценных бумаг из обеспечения по сделке РЕПО		008	10004

В качестве аналитических счетов четвертого порядка рекомендуется использовать аналитические признаки, характеризующие операцию с финансовыми активами, вид получаемых по ним доходов или понесенных расходов: «цена приобретения», «купонный доход», «доход по сделке», «доход по займу», «расходы по сделке», «скидка/премия», «доходы/расходы от оценки по справедливой стоимости» и др. Аналогичную аналитику, отражающую отдельные виды доходов и расходов по операциям с финансовыми активами, необходимо предусмотреть соответственно к субсчетам 91.1 и 91.4. К субсчету счета 76, на котором отражаются расчеты по операциям с финансовыми активами, также необходимо открыть аналитические счета, характеризующие конкретные виды расчетов по финансовым активам: «расчеты по приобретению финансовых активов», «расчеты по расходам по сделке с финансовыми активами», «расчеты по реализации/погашению финансовых активов» и др.

Выбытие финансовых инструментов отражается в учете организации на дату прекращения действия критериев их принятия к бухгалтерскому учету.

Выбытие финансовых инструментов происходит в случаях погашения, продажи, безвозмездной передачи, передачи в виде вклада в уставный капитал других организаций и пр. Стоимость финансового актива, признание которого прекращается, списывается со счетов бухгалтерского учета [6].

Заключение. Таким образом, в Республике Беларусь с 01.01.2019 г. существенно изменился порядок классификации, оценки и учета финансовых инструментов, который с одной стороны, вызывает много проблемных вопросов в практике учета различных видов финансовых активов, но, с другой стороны, приблизил отечественную практику учета финансовых инструментов к требованиям МСФО, в частности IFRS 9 «Финансовые инструменты».

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Инструкция о порядке раскрытия информации и представления бухгалтерской отчетности о финансовых инструментах: утв. постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 22.12.2006 г. № 164 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.
2. Инструкция о некоторых вопросах эмиссии и государственной регистрации эмиссионных ценных бумаг: утв. постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 31.08.2016 г. № 78: в ред. постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 03.09.2018 г. № 64 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.
3. Инструкция о порядке обращения ценных бумаг на территории Республики Беларусь: утв. постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 31.08.2016 г. № 76: в ред. постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 03.09.2018 г. № 64 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.
4. Инструкция о порядке эмиссии, обращения и погашения государственных облигаций Республики Беларусь: утв. постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 11.07.2018 г. № 51 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.
5. Инструкция по бухгалтерскому учету ценных бумаг: утв. постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 22.12.2006 г. № 164 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.
6. Национальный стандарт бухгалтерского учета и отчетности «Финансовые инструменты»: утв. постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 22.12.2018 г. № 74 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.
7. Об установлении типового плана счетов бухгалтерского учета, утверждении Инструкции о порядке применения типового плана счетов бухгалтерского учета и признании утратившими силу некоторые постановления Министерства финансов Республики Беларусь и их отдельных структурных элементов: постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 29.06.2011 г. № 50: в ред. постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 22.12.2018 г. № 74 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.
8. О рынке ценных бумаг: Закон Республики Беларусь от 05.01.2015 г. № 231-3 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.
9. Правила заключения сделок купли-продажи ценных бумаг в ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» от 01.12.2003 г. № 250: утв. протоколом заседания Наблюдательного совета ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» от 29.08.2003 г. // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2019.
10. <http://www.nbrb.by/statistics/financialmarkets/nbbondsregister>. – Дата доступа: 14.08.2019.

MODERN APPROACHES TO CLASSIFICATION, EVALUATION AND ACCOUNTING OF FINANCIAL ASSETS

Golovach O.V., PhD, Assistant professor of the Department of Accounting, Analysis and Audit in Industry of the Belarusian State Economic University
Flerko O.V., Leading Specialist of the Belarusian Republican Unitary Insurance Enterprise «Belgosstrakh»

Summary. The article discloses a new procedure for classifying, evaluating and accounting for financial assets in the Republic of Belarus, which entered into force on 01.01.2019 in accordance with the adopted National Standard for Accounting and Reporting "Financial Instruments", including the specifics of reflecting transactions with bonds and repurchase transactions. On this basis, a system of sub-accounts and analytical accounts has been proposed for detailing accounting information about financial assets, which allows organizing accounting according to new rules.

Key words: financial instruments, financial assets, securities, bonds, repurchase agreement, valuation, amortized cost, fair value, accounting.

УДК 658.155

ВАРИАТИВНОСТЬ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ

Смолякова О.М., канд. экон. наук, доцент УО «БГЭУ»

Аннотация. Традиционно результативность работы предприятий принято оценивать с помощью прибыли и рентабельности. Однако отсутствие нормативного регулирования порядка формирования себестоимости продукции и, соответственно, валовой прибыли, а также общий подход к расчету показателей рентабельности, не учитывающий специфику деятельности конкретных предприятий, их финансовое состояние, ставит под сомнение объективность такой оценки. На практике можно столкнуться с ситуацией, когда предприятие с большими складскими запасами невостребованной продукции имеет вполне удовлетворительные показатели рентабельности. В статье предлагается вариант оценки эффективности деятельности с учетом особенностей работы отечественных предприятий на современном этапе.

Ключевые слова: эффективность, себестоимость, прибыль, рентабельность.

Введение. В настоящее время многие отечественные предприятия сталкиваются с рядом проблем: сокращение притока капитала, падение спроса на продукцию, несбалансированность и недостаточность размеров оборотных средств. Это, с одной стороны, вызывает объективную необходимость использования различных финансовых инструментов, призванных расширить источники финансирования коммерческих организаций. С другой стороны, требует новых подходов к определению существенных показателей, объективно характеризующих финансовое состояние и эффективность работы предприятия.

Основная часть. Результаты деятельности коммерческой организации традиционно характеризуются размером полученной прибыли и уровнем рентабельности. Прибыль множественна по своему представлению, поэтому существуют различные подходы к ее оценке. Основным показателем, используемым для оценки результата деятельности, является чистая прибыль. В национальной системе бухгалтерского учета определяются также показатели прибыли от текущей, инвестиционной, финансовой деятельности, валовой прибыли и др. (рис. 1).

В мировой практике также выделяют ряд показателей прибыли: прибыль до налогообложения и платы за использование заемных средств (ЕВIT), прибыль без учета налогов, процентов, обесценения и амортизации (ЕВITDA), экономическая добавленная стоимость (ЕVА) и др.

Вне зависимости от применяемых в отечественной и зарубежной практике показателей прибыли и методик их расчета высокий уровень и даже стабильная положительная динамика данного показателя не являются достаточными для объективной оценки эффективности работы. Следует различать «прибыльность» и «эффективность» деятельности. Последнюю объективно характеризуют относительные, а не абсолютные показатели, т.е. показатели рентабельности. Эффективность предполагает достаточный уровень соотношения полученной прибыли и суммы понесенных затрат (вложенных средств). Общая формула экономической эффективности определяется по формуле:

$$\text{Рентабельность} = \frac{\text{Экономический результат}}{\text{Сумма вложенных средств}} \quad (1)$$