

Р.Н. Федосова, Д.В. Маратканова
Финансовый университет при Правительстве РФ
г. Москва, Ленинградский проспект, 49
e-mail: academy@fa

Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) как актуальный инструмент обеспечения безопасности экономики бизнеса

МСФО является важным фактором при осуществлении выхода компании на рынки капитала, при осуществлении котировки долевых бумаг.

МСФО позволяет осуществить комплексное составление консолидированной отчетности, что особенно важно и эффективно в ситуации, когда данный субъект хозяйствования является составной частью некоторого холдинга, группы компаний.

Одним из базисных категорий МСФО объективно обнаруживается понятие «финансовый инструмент».

В самом общем виде финансовый инструмент может быть определен как специфическая форма договорных отношений, в результате реализации которой один из субъектов хозяйствования обретает некоторый финансовый актив, в другой – соответствующее финансовое обязательство.

Финансовые инструменты - рассматривая их генезис и природу - дифференцированы тремя обособленными категориями.

- Финансовый актив. Это наиболее «ликвидная» категория, которая на практике может быть представлена собственно денежными средствами; правом истребования их у некоторого субъекта; предоставлением определенного долевого инструмента.
- Финансовое обязательство представляется собой договор, положения которого однозначным образом позволяют одному субъекту выставлять соответствующего объема требования - предметом которых являются финансовые активы - в отношении некоторого иного субъекта, выступающего контрагентом.
- Долевой инструмент: этот финансовый актив также по форме своей представляет собой некоторый договор, обуславливающий право требования (получения) части активов организации.

МСФО (в частности IAS) четко и детально определяют активы как совокупность всех имеющихся у субъекта хозяйствования валютных средств, задолженностей со стороны покупателей, инвестиционных ресурсов, а также ценных бумаг.

Таким образом, финансовый инструмент -рассматривая данную категорию в некотором общеэкономическом контексте – обнаруживает некоторый целостный базис - категорию «стоимость».

Финансовый актив - это наиболее «ликвидная» категория, которая на практике может быть представлена собственно: денежными средствами; правом истребования их у некоторого субъекта; предоставлением определенного долевого инструмента.

Основываясь на всем сказанном выше, отметим: при оценке финансовых инструментов (главным образом, финансовых активов), дифференцируют следующие виды стоимости - рыночная, инвестиционная, ликвидационная, восстановительная.

Если рассмотреть и охарактеризовать виды стоимости можно придти к следующим основным характеристикам.

Рыночная стоимость - наиболее вероятностный ценовой уровень, наиболее вероятная цена, по которой конкретный объект имущества может быть реализован в условиях открытого конкурентного рынка при свободном доступе к информации.

Отметим, что последний аспект - доступность информационного ресурса - представляется одним из наиболее значимых факторов определения рыночной стоимости. Речь идет о возможности асимметричности информации.

Сам термин был введен в 1959 году исследователем Уайтом, который отождествлял «компетенцию» и «компетентность», понимая данные понятия как эффективное взаимодействие человека с окружающей его внешней средой.

Секция 17. Экономическая безопасность

Асимметричность информации - как обнаруживается этот феномен в разрезе практики микроэкономической науки, финансового менеджмента — есть неравномерное и диспропорциональное распределение информации о некотором предмете (товаре, услуге) между сторонами сделки.

Фактически речь идет о том, что в подавляющем большинстве случаев субъект, выступающий продавцом, знает о товаре больше, чем тот, кто является потенциальным покупателем.

Таким образом, асимметричность информации в контексте рыночной экономики информационного общества инспирирует возникновение различного рода неприятных последствий: незнание одного участника сделки становится дополнительным фактором успеха другой стороны, а также всех опосредованных участников рынка, конкурентов.

Инвестиционная стоимость - это специфическое стоимостное предложение, сформированной для конкретного инвестора или класса инвесторов в контексте установленных инвестиционных целей.

Факторы, детерминирующие уровень инвестиционной стоимости могут быть определены в следующем контексте:

- имеет место некоторый единственный потенциальный инвестор, контрагент, который заинтересован в реализации сделки;
- объект определения стоимости рассматривается как часть целостного инвестиционного проекта;
- происходит обоснование, всесторонний анализ инвестиционных проектов;
- осуществляются мероприятия по реорганизации данного субъекта.

Ликвидационная стоимость – это стоимость (наиболее вероятная цена сделки), определяемая в контексте двух различной природы факторов:

- во-первых, когда объект реализации может быть отчужден в течение срока, недостаточного для привлечения существенного числа потенциальных покупателей;
- во-вторых, когда сделка протекает в условиях «вынужденности»: продавец должен оперативно провести сделку по отчуждению имущества.

Утилизационная стоимость - наиболее вероятная цена, по которой объект оценки может быть отчужден как совокупность содержащихся в нем элементов и материалов при невозможности продолжения его использования без дополнительного ремонта и усовершенствования [1].

Фактором, детерминирующим данную категорию стоимости, обнаруживается проводимая субъектом-собственником амортизационная политика.

В широком понимании амортизационная политика – это некоторый составной элемент формирования собственных финансовых ресурсов субъекта хозяйствования, сущность которого состоит в управлении объемами амортизационных отчислений и на использование их в практике реинвестирования.

В некоторой более узкой трактовке, амортизационная политика - есть системно осуществляемая деятельность по управлению комплексом образующихся в процессе эксплуатации основных фондов (а также и нематериальных активов) амортизационных отчислений.

Амортизационные отчисления - формируемые в процессе эксплуатации производственных фондов и нематериальных активов - однозначным образом относятся к источникам собственных средств - финансовых ресурсов - предприятия.

Восстановительная стоимость – есть некоторая совокупность затрат (определенная в рыночных ценах), имеющих место на дату осуществления оценки стоимости конкретного объекта имущества.

Цель определения восстановительной стоимости - а значит и система факторов, ее определяющая - двойственна: во-первых, ее определяют, когда планируется создание объекта (с применением аналогичных материалов и технологий), который идентичен объекту оценки; во-вторых, потенциальной инвестор ориентирован на создание аналогичного - для данного конкретного объекта имущества – объекта, однако будут применять материалы, существующие на дату проведения оценки материалов, технологий.

Таким образом, имеет место определенный «модельный ряд», позволяющий определить стоимость имущества в рамках конкретного инвестиционного проекта.

Общая правило оценивания финансовых инструментов заключается в том, что оно производится исключительно по справедливой стоимости, какой выступает фактическая стоимость оплаченного актива либо обязательства, имеющегося у данного субъекта хозяйствования.

Имеет место некоторый круг так называемых финансовых инструментов второго порядка.

Речь идет о дериваторе, который может быть определен как срочный контракт, который заключается формально через биржу или неформальным путем с участием финансовых организаций между двумя и более участниками, в основе которого определение будущей стоимости реального актива или инструмента высшего порядка [5].

Таким образом, дифференцируют два порядка финансовых инструментов.

Первый уровень детально определен форматом МСФО, второй уровень - то есть производные финансовые инструменты – дифференцированы некоторыми «подвидами».

Дифференцируют биржевые и внебиржевые деривативы. К категории биржевых деривативов относят опционы и фьючерсы, к внебиржевым — форварды и свопы.

Каждый из названных инструментов имеет определенную область – а, значит, принципы, правила и механизмы - реализации.

Учет специфики определенной категории финансовых инструментов - основа эффективной организации процессов финансового менеджмента.

Литература

1. Ковалев В. В. Введение в финансовый менеджмент. М.: Финансы и статистика, 2014. С. 140.
2. Макшанова А. В. Производные финансовые инструменты: понятие, виды и основные стратегии использования // Молодой ученый. — 2014. — №11. — С. 214-216
3. Макшанова Т. В., Коваленко О. Г. Производные ценные бумаги и финансовые инструменты: сущность и возможности применения / Т. В. Макшанова, О. Г. Коваленко // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. — 2013. — № 3. — С. 348–352
4. Методические рекомендации по применению международных стандартов финансовой отчетности и бухгалтерского учета. – Алматы : Юрист. 2011. Книга 2. – 220 с
5. Павлова Е. В. Сущность производных финансовых инструментов / Е. В. Павлова // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. — 2011. — № 3. — С. 214–217.
6. Полтева Т. В., Мингалёв Н. В. Анализ финансовых инструментов инвестирования: соотношение риска и доходности / Т. В. Полтева, Н. В. Мингалёв // Карельский научный журнал. — 2013. — № 4. — С. 33–36
7. Попова Е.Е. Проблемы законодательного регулирования бухгалтерского учета и налогообложения производных финансовых инструментов / Е.Е. Попова // Вестник Самарского государственного экономического университета. – 2013. – № 7 (105). – С. 89-94.