

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ ОБ ИНСТРУМЕНТАХ СРОЧНОГО РЫНКА В ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ: ОСНОВЫ, ТЕНДЕНЦИИ, ПРОБЛЕМЫ

Инструмент срочного рынка — особая категория договоров, заключенных на условиях срочности и производности, позволяющих управлять рыночными рисками. Специфической характеристикой, присущей данным договорам, является низкая величина или отсутствие первоначальных инвестиций.

К инструментам срочного рынка относятся форварды, фьючерсы, опционы, свопы и другие инструменты, представляющие собой их комбинации. Инструменты срочного рынка используются в основном с целью хеджирования или спекуляции. При этом использование этих инструментов в условиях волатильности процентных ставок, валютных курсов, цен финансовых инструментов включает в себе риски потерь.

Современная концепция бухгалтерского учета предусматривает в качестве основной цели бухгалтерской отчетности предоставление информации о финансовом положении и финансовых результатах широкому кругу пользователей для принятия ими обоснованных решений. В этой связи информация о рисках, присущих инструментам срочного рынка, должна отражаться в отчетности.

Основным вопросом, обсуждаемым в современной бухгалтерской литературе, является вопрос о том, какую информацию должен получить пользователь, т.е. что важнее: раскрытие информации об инструменте или признание самого инструмента в отчетности?

В этой связи выделяют три подхода в отношении информации, раскрываемой и признаваемой в отчетности, которые были отражены как в специализированной бухгалтерской литературе, так и в стандартах:

1. Срочные инструменты признаются в отчетности по исторической стоимости. Таким образом, в отчетности отражается только итоговый финансовый результат от операции. Основной акцент в этом случае делается на раскрытие информации о приобретенных/используемых инструментах в финансовой отчетности в виде описания (качественная информация). Следует отметить, что данный подход преобладал до вступления в силу стандарта GAAPFAS 133 «Учет производных инструментов и операций хеджирования (1998 г.) и МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (2001 г.) и на сегодняшний день используется в российском учете.

2. Одни инструменты отражаются в отчетности по справедливой стоимости (например, инструменты, базовый актив которых также оце-

нивается по справедливой стоимости), при этом остальные срочные инструменты либо вообще не отражаются в отчетности, либо отражаются по исторической стоимости. Недостаток информации об инструментах, которые не отражаются в отчетности, компенсируется путем раскрытия информации.

3. Инструменты отражаются по справедливой стоимости с одновременным отражением качественной и количественной информации в отчетности. Данный подход сегодня преобладает в странах с развитым срочным рынком.

Справедливая стоимость, по которой оцениваются инструменты срочного рынка, является во многом субъективной оценкой. Информация, раскрываемая в отчетности, должна помочь преодолеть недостатки оценки по справедливой стоимости. Поэтому все инструменты подразделяются на три категории. В первую входят те инструменты, чья стоимость определяется на основе цен, сложившихся на активных рынках (объективная оценка). Ко второй категории относятся инструменты, стоимость которых сформирована либо на неактивных рынках, либо определяется на основе цен на инструменты-аналоги (менее объективная оценка). К третьей категории относятся инструменты, стоимость которых определяется на основе данных, не подтвержденных рыночной информацией, в том числе с помощью оценочных моделей (субъективная оценка). Существует обратная зависимость между объективностью оценки стоимости инструмента и объемом раскрываемой информации, т.е. чем менее объективна оценка, тем больший объем уточняющей информации должен раскрываться.

На основе изучения западных стандартов учета, а также содержания отчетности наиболее крупных банков, представлены основные направления информации, которые должны раскрываться в отчетности. К ним, в частности, относится информация: о видах используемых инструментов; целях (спекуляция/хеджирование) и объемах их использования; справедливой стоимости и порядке ее определения, включая информацию о методах определения, используемых допущениях, применяемых корректировках и методах контроля объективности.

Для обеспечения должного раскрытия информации в отчетности необходимо приложить усилия. Основными проблемами в данном случае являются организация взаимодействия между различными подразделениями банка (бухгалтерия, внутренний аудит, казначейство, ИТ, риск-менеджмент и др.); издержки, связанные с необходимостью внесения изменений в систему учета и сбора информации, включая затраты на новое ПО и обучение сотрудников. Однако, по мнению западных специалистов, раскрытие информации в финансовой отчетности способствует развитию эффективных рынков, более точной оценке рисков и эффективной рыночной дисциплине.