

Zubar N.V., Master of Economic Sciences, Auditor

Sembieva L.M., Doctor of economic sciences, professor of the department "State audit" of L.N. Gumilyov university

Petrov A.M., Doctor of Economics, Professor of the Department of Accounting, Department of Analysis and Audit of the Financial University under the Government of the Russian Federation

Annotation. The article deals with the application of International Financial Reporting and Auditing Standards in healthcare organizations. Particular attention is paid to a comparative analysis of the compliance of domestic audit practice with international standards for supreme audit bodies INTOSAI and the possibilities of using information systems of the Republic of Kazakhstan in accordance with best practice.

Keywords: International Financial Reporting Standards, International Auditing Standards, international standards for supreme audit bodies (INTOSAI), auditor's report, Depository of financial statements, information systems.

УДК 336.71

РОЛЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ РАЗВИТИЯ В ПОВЫШЕНИИ ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ РЕГИОНА НА ПРИМЕРЕ СТРАН ЕВРОПЕЙСКОГО СОЮЗА

Осмоловец С.С., канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры денежного обращения, кредита и фондового рынка, УО «БГЭУ»

Герасим О.Ч., аспирант, УО «БГЭУ»

Аннотация. Объектом исследования в данной статье выступают финансовые институты развития, используемые на региональных финансовых рынках (на примере стран Европейского Союза). Раскрыта сущность понятия «финансовый институт развития». Рассмотрен опыт применения различных инструментов финансовой стабильности, созданных в рамках Европейского союза, в Греции, Испании, Португалии, Кипре, Ирландии для поддержания национальных экономик данных стран. Сделан вывод о необходимости использовании финансовых институтов развития в условиях финансовых кризисов.

Ключевые слова: Финансовый институт развития, Европейский Союз, Европейский фонд финансовой стабильности, Европейский механизм финансовой стабильности, Европейский стабилизационный механизм.

Введение. Регионализм стал важной особенностью глобализации. За период после окончания второй мировой войны и до начала XXI в. появилось более 500 уведомлений относительно двусторонних и многосторонних соглашений о свободной торговле, причем большинство из них было заключено в последние два десятилетия [1]. Крупнейшими экономическими и политическими региональными объединениями стали АСЕАН, АСЕАН+3 в восточной Азии, МЕРКОСУР, АЛБА, УНАСУР в Латинской Америке, Европейский Союз в Западной Европе. Экономическое и политическое объединение стран с неравномерными уровнями развития породило необходимость разработки адекватных финансовых институтов, способствующих взаимному поддержанию финансовой стабильности в странах блоков, особенно в периоды экономических кризисов.

Основная часть. Финансовые институты развития представляют собой субъекты различной организационной формы, объединяющие целый комплекс услуг, технологий, сервисов, характерных как для банков, так и для небанковских организаций. Точное общепризнанное определение данных организаций, отражающее сущность их деятельности, пока отсутствует, но в первом приближении можно определить банк развития как государственный или частный банк, занимающийся инвестициями в экономику, долгосрочным кредитованием крупных проектов [2, с. 61]. Солнцев О.Г. определяет институты развития как специализированные финансовые институты, обеспечивающие долгосрочное финансирование проектов, которые создают значительные позитивные внешние эффекты (экономические и социальные), но при этом не могут быть полностью профинансированы частным сектором [3, с. 3]. Таким образом, можно предложить следующее определение финансового института развития – это финансовый институт (банк, фонд, агентство, корпорация), способствующий реализации государственной социально-экономической политики путем долгосрочного финансирования национально значимых программ и проектов, повышению конкурентоспособности национальной экономики и развитию сектора малого и среднего предпринимательства.

Особую роль в развитии современной мировой финансовой системы имеет такое крупнейшее региональное, экономическое, политическое и валютное объединение как Европейский Союз (ЕС). Европейский союз был образован в 1992 году в результате подписания в г. Маастрихт договора о поэтапном преобразовании Европейского сообщества (European Community) в политический, экономический и валютный союз. Официально договор вступил в силу в 1993 г. Членами Европейского союза первоначально стали 12 стран: Бельгия, Великобритания, Греция, Дания, Ирландия, Испания, Италия, Люксембург, Нидерланды, Португалия, Франция и ФРГ. По состоянию на 2021 г. членами Европейского союза являлись 27 государств: Австрия, Бельгия, Болгария, Венгрия, Германия, Греция, Дания, Ирландия, Испания, Италия, Кипр, Латвия, Литва, Люксембург, Мальта, Нидерланды, Польша, Португалия, Румыния, Словакия, Словения, Финляндия, Франция, Чехия, Швеция, Хорватия и Эстония². В настоящее время экономика ЕС является крупнейшей в мире — в 2020 г. ВВП составило 15,2 трлн долл. США, что составляет 18% мирового ВВП [4].

В период мирового финансового кризиса 2008–2009 гг. усилились экономические дисбалансы в экономиках ряда стран Европейского союза, испытывавших в тот период рецессию, среднегодовые темпы роста ВВП в период с 2005 по 2010 гг. в странах ЕС составили всего 0,58% (рис. 1).

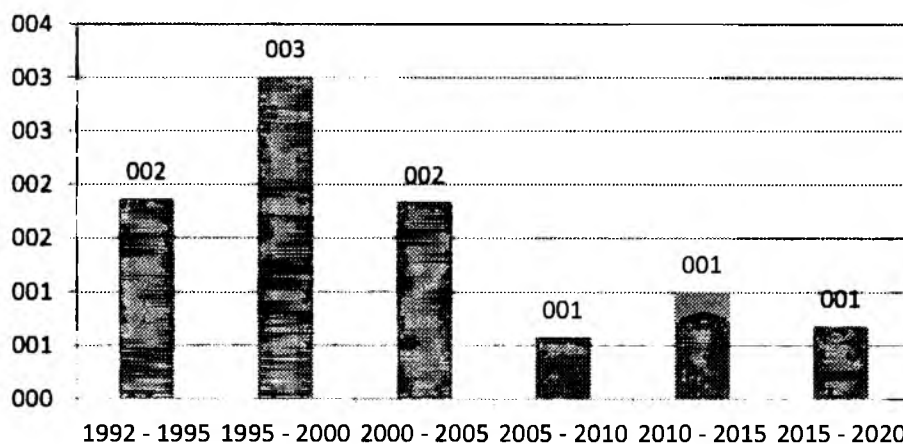


Рисунок 1. - Среднегодовые темпы роста ВВП в странах Европейского союза (28 стран), %
Примечание – Источник: [4].

Долговой кризис в Европе стал продолжением мирового финансового кризиса 2008–2009 гг. Правительствам многих стран Европы пришлось поддерживать национальные экономики путем увеличения государственных расходов, при одновременном уменьшении налоговых поступлений вследствие мирового экономического кризиса.

Долговой кризис затронул Грецию, Ирландию, Португалию, Испанию, Кипр. Причинами больших заимствований этими странами стал быстрый рост их экономик и потребления в предшествующие годы. После вхождения в еврозону для этих стран открылась возможность привлекать средства на открывшемся рынке по ставкам значительно меньшим, чем если бы они размещали обязательства в национальных валютах. Это вызвало резкое увеличение объема заимствований и взрывной рост экономики и потребления [5, с. 42].

Общие размеры государственного долга и бюджетного дефицита стран Европейского Союза регулируются Маастрихтским договором, который предусматривает критерии денежно-кредитной политики для стран – членов ЕС: ограничение объема государственного долга на уровне 60 % ВВП; ограничение бюджетного дефицита на уровне 3% ВВП. Однако еще в к 1995 г. у 9 стран – членов ЕС из 15 входивших на тот момент в союз государств уровень госдолга превышал 60 %, а у Португалии его уровень составлял 59,2% ВВП [6, с. 35].

В связи с глубокой степенью интегрированности финансовых рынков стран Европы, дефолт одной или нескольких стран мог бы спровоцировать финансовый кризис в других государствах зоны

² 1 февраля 2020 года Великобритания формально вышла из состава Европейского союза

евро. В качестве экстренной меры для поддержания экономик проблемных стран стало создание Европейского фонда финансовой стабильности (ЕФФС) в 2010 году.

Европейский фонд финансовой стабильности (ЕФФС) был создан в качестве временного механизма разрешения кризиса государствами-членами еврозоны в июне 2010 года. ЕФФС – это частная компания, зарегистрированная в Люксембурге в соответствии с Люксембургским законодательством. Акционерами являются страны зоны евро, за исключением Латвии и Литвы. Основной целью фонда является предоставление финансовой помощи на возвратной основе странам – членам зоны евро, испытывающим экономические затруднения. Заимствования ЕФФС обеспечены гарантиями государств – членов еврозоны на сумму 724,47 млрд евро в соответствии с их долей в капитале Европейского центрального банка. За период своего существования ЕФФС оказал финансовую помощь Ирландии, Португалии и Греции. Финансовые средства фонд ЕФФС привлекал за счет выпуска и размещения облигаций и иных долговых инструментов на рынках капитала. Основным принципом финансирования антикризисных программ стало взаимное участие средств фонда и средств иных международных кредитных организаций [7].

Финансовая помощь для Греции была оформлена двумя программами. Первая программа помощи была принята в апреле 2010 г. и включала: 52,9 млрд евро в виде двусторонних кредитов от стран еврозоны; 20,1 млрд евро в форме кредитов МВФ. В рамках второй программы фонд ЕФФС в 2012 г. выделил Греции 130,9 млрд евро, другим кредитором стал Международный валютный фонд (МВФ) (34,8 млрд евро) [7].

Исполнительный совет МВФ в 2010 г. одобрил программу помощи для Ирландии, которая включала внешнюю поддержку в размере 67,5 млрд евро. Кроме того, на реализацию программы было выделено 7,5 млрд евро казначейством Ирландии и Национальным пенсионным фондом. Программа помощи для Португалии была одобрена МВФ в 2011 г. в размере 78 млрд евро, из которых ЕФФС, ЕМФС (Европейский механизм финансовой стабильности) и МВФ выделяли по 26 млрд евро [7].

Параллельно с ЕФФС был создан Европейский механизм финансовой стабилизации (ЕМФС). Европейский механизм финансовой стабилизации является дополнительной программой финансирования государств ЕС, попавших в сложную экономическую ситуацию. ЕМФС был учрежден регламентом Совета ЕС 11 мая 2010 г., он позволял Еврокомиссии привлекать заемные средства на международных финансовых рынках под гарантии бюджета Евросоюза для предоставления чрезвычайного финансирования государствам Европейского союза. Максимальный объем кредитных ресурсов ЕМФС был установлен в размере 60 млрд евро, распоряжаться которыми уполномочена Европейская комиссия с согласия Совета ЕС. Техническим и финансовым администрированием выделенного финансирования занимается Европейский центральный банк. Первоначально ЕМФС был задействован для оказания экстренной финансовой помощи Ирландии и Португалии, этим странам были выделены займы на общую сумму в 46,8 млрд евро (Ирландия получила 22,0 млрд евро, Португалии предоставили 24,3 млрд евро). В июле 2015 г. ЕМФС предоставил бридж-кредит Греции в размере 7,2 млрд евро для предотвращения экономического дефолта страны. Программы помощи Ирландии и Португалии достигли своей цели и фактически закончены в 2014 г., когда были определены порядок и сроки возврата предоставленных средств [8, с. 59].

В марте 2011 г. Совет ЕС одобрил программу мер, направленных на преодоление последствий нынешнего финансового кризиса и на недопущение будущих кризисов. Эти меры сводились к усилению превентивных и корректирующих механизмов, направленных против формирования внутренних и внешних диспропорций (дисбалансов), особенно против бюджетных дефицитов и снижения конкурентоспособности стран-членов, и включают создание Европейского стабилизационного механизма ЕСМ (European stability mechanism), который вступил в силу 1 июля 2013 г. С обозначенной даты ЕСМ является единственным механизмом поддержания финансовой стабильности в еврозоне. При этом ЕФФС и ЕМФС продолжают свою работу по текущим проектам и остановят свою деятельность после завершения всех финансовых программ и погашения обязательств [Ошибка! Закладка не определена.]. В отличие от ЕФФС, ЕСМ является межправительственной организацией, основанной на положениях международного публичного права, закрепленных в договоре, подписанном странами зоны евро.

Целью создания ЕСМ являлось предоставление помощи странам ЕС в форме займов, доступ к которым предполагает принятие в стране-получателе строгой программы макроэкономического урегулирования. Продолжительность займа зависит от природы

наблюдающихся диспропорций и способностей страны вернуться на финансовые рынки. Действие Европейского стабилизационного механизма ЕСМ направлено на то, чтобы побудить страны – члены зоны евро к проведению пруденциальной экономической и бюджетной политики. Любое оказание финансовой помощи должно быть обусловлено очень строгими макроэкономическими обязательствами со стороны стран-получателей.

Помимо названных инструментов финансовой стабильности ЕСМ создал специальную кредитную линию для своих членов для поддержки внутреннего финансирования их расходов, связанных с пандемией COVID-19.

Европейский механизм стабильности может использовать следующие финансовые инструменты для поддержания стабильности в еврозоне: кредитование стран – участниц ЕСМ; приобретение долговых ценных бумаг государств на первичном и вторичном рынках; рекапитализацию финансовых институтов через кредиты правительствам; прямую рекапитализацию финансовых институтов [9].

К основным особенностям ЕСМ относится ограничение потенциальной задолженности стран зоны евро общей суммой займов ЕСМ и ЕФФС в размере 500 млрд. евро.

Механизм ЕСМ начинает действовать только после обращения страны зоны евро за помощью. После получения запроса Еврокомиссия совместно с МВФ и с участием Европейского центрального банка оценивает наличие рисков для финансовой стабильности зоны евро в целом и анализирует уровень государственной задолженности соответствующей страны. По результатам анализа определяются реальные потребности страны в финансировании [9].

Таблица 1. - Распределение участия стран – членов еврозоны в Европейском стабилизационном механизме по состоянию на 31.12.2020 г.

Страна	Доля в капитале, %	Подписной капитал, млрд евро	Оплаченный уставный капитал, млрд евро
Федеративная Республика Германия	26,9449	189,9	21,7
Франция	20,2346	142,6	16,3
Италия	17,7807	125,3	14,3
Испания	11,8153	83,3	9,5
Нидерланды	5,6746	39,9	4,6
Бельгия	3,4513	24,3	2,8
Греция	2,7957	19,7	2,3
Австрия	2,7627	19,5	2,2
Португалия	2,4906	17,6	2
Финляндия	1,7841	12,6	1,4
Ирландия	1,5804	11,1	1,3
Словакия	0,8184	5,8	0,7
Словения	0,4678	3,3	0,4
Литва	0,4063	2,9	0,3
Латвия	0,2746	1,9	0,2
Люксембург	0,2486	1,8	0,2
Кипр	0,1948	1,4	0,2
Эстония	0,1847	1,3	0,1
Мальта	0,0899	0,6	0,1
Итого		704,8	80,6

Примечание – Источник: [10, с. 107].

По состоянию на 31 декабря 2020 года акционерами ЕСМ являлись 19 государств-членов еврозоны, уставный капитал ЕСМ составил 704,8 млрд. евро. Цена размещения одной акции среди стран составила 100 тыс. евро за акцию. Подписку на акции осуществляют национальные центральные банки. Доля каждой страны в капитале фонда пропорциональна доле этой страны в капитале Европейского центрального банка (табл. 1).

В настоящее время ЕСМ осуществляет финансовую помощь нескольким странам, в числе которых Испания, Греция и Кипр. Первой страной, обратившейся к фонду за финансовой поддержкой, стала Испания. ЕСМ предоставляет займы проблемным странам по гораздо более низким процентным ставкам, чем среднерыночные.

Для Ирландии, Греции, Испании, Кипра и Португалии финансовая помощь от ЕСМ и ЕМФС привела к экономии бюджетных средств (табл. 2).

Таблица 2. – Общая экономия бюджетных средств стран-получателей кредитной помощи от ЕСМ и ЕМФС, % от ВВП

Страна	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2017	2019
Ирландия	0,1	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,2	0,2
Греция		1,6	4,1	5,0	5,2	6,2	6,6	7,0	7,5
Испания			0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1
Кипр		0,0	0,7	1,6	1,9	2,0	1,9	1,9	1,9
Португалия	0,1	0,4	0,6	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7

Примечание – Источник: [10, с. 31].

Результатом кредитной поддержки стран, столкнувшихся с долговым кризисом, стало восстановление их темпов экономического роста. Так, в период с 2015 по 2020 гг. среднегодовые темпы роста ВВП составили: на Кипре – 3,0 %, в Греции – (-0,2 %), в Ирландии – 6,2 %, в Португалии – 1,2 %, в Испании – 0,5 % (рисунок 2).

Для содействия экономическому, социальному и территориальному единству стран Европы посредством сбалансированного развития регионов ЕС был утвержден также в 1958 году специализированный финансовый институт - Европейский инвестиционный банк (ЕИБ). На сегодняшний день его акционерами являются 28 государств ЕС. Государства-члены ЕС полностью имеют право на финансирование операций.

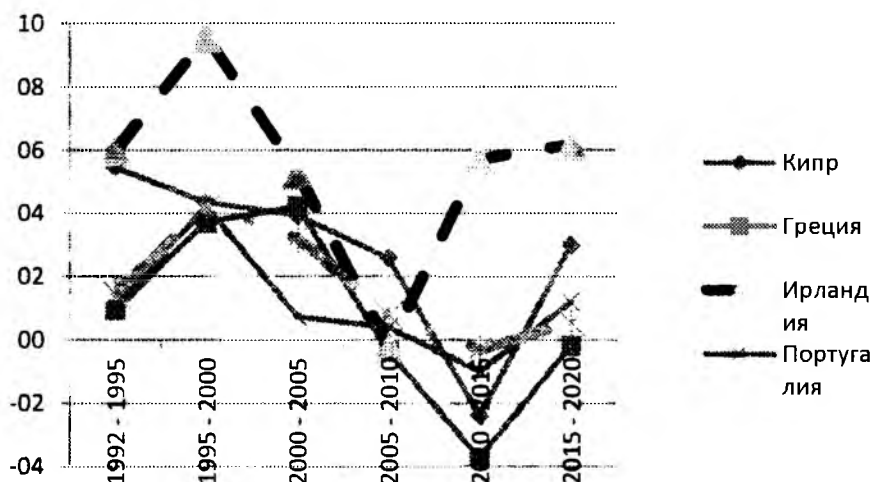


Рисунок 2. - Среднегодовые темпы роста ВВП в некоторых странах ЕС с 1992 по 2020 гг., %

Примечание – Источник: [4].

Доля каждого государства-члена в капитале ЕИБ основана на его экономической значимости в Европейском союзе (выраженная в ВВП) на момент его присоединения. Во главе руководства банка находится Совет управляющих, в который входят 28 министров финансов стран ЕС. Банк является юридическим лицом и независим в финансовом отношении. ЕИБ поддерживает проекты, которые вносят значительный вклад в рост и занятость в Европе. Его деятельность сосредоточена на четырех приоритетных областях: инновации; доступ к финансированию для малых предприятий; инфраструктура; климат и окружающая среда.

Для развития малого и среднего бизнеса и венчурных инвестиций в 1994 году был основан *Европейский инвестиционный фонд (ЕИФ)*. Европейский инвестиционный банк является мажоритарным акционером этого фонда.

Европейский опыт в разрешении долгового кризиса показал важность мобилизации региональных финансовых механизмов (стабилизационных фондов) в качестве дополнения к займам от МВФ.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Каваи, М., Ломбарди, Д. Финансовый регионализм
<https://www.imf.org/external/russian/pubs/ft/fandd/2012/09/pdf/kawai.pdf>

2. Исаев, Ю. О. Банки развития как важнейший институт реализации государственной инвестиционной политики / Ю. О. Исаев // Вестник Финансовой академии. – 2006. – № 4(40). – С. 61-68.
3. Солнцев, О. Г. Институты развития: анализ и оценка мирового опыта / О. Г. Солнцев, М. Ю. Хромов, Р. Г. Волков // Проблемы прогнозирования. – 2009. – № 2(113). – С. 3-29.
4. Statistics UNCTAD [Electronic resource]. – UNCTAD. - 2021. - Access mode: <https://unctad.org/en/Pages/statistics.aspx>
5. Герасимов, Г.П. Механизм финансовой стабилизации в современной Европе // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2016. - № 10. – с. 42-53.
6. Волков, Р.Г. Экономические пути решения проблем государственного долга европейских стран // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2013. -- 26 (164). – с. 34-38.
7. European Financial Stability Facility [Electronic resource]. European Stability Mechanism. - 2021. – Access mode: https://www.esm.europa.eu/sites/default/files/2016_02_01_efs_faq_archived.pdf
8. Топорнин, Н.Б. Некоторые аспекты правового статуса и деятельности механизмов финансовой помощи в Европейском Союзе // Деньги и кредит. – 2015. - №10.– с. 58-61.
9. The European stability mechanism // Month. bull. of ECB. – Frankfurt a. Main, 2011. – N 7. – Mode of access: <http://www.ecb.int/pub/pdf/mobu/mb201107en.pdf>
10. Annual Report European Stability Mechanism. Luxemburg: ESM, 2020 [Electronic resource]. – Access mode: <https://www.esm.europa.eu/sites/default/files/document/esm-annual-report-2020.pdf>.

THE ROLE OF FINANCIAL DEVELOPMENT INSTITUTIONS IN THE RISE THE FINANCIAL STABILITY OF THE REGION ON THE EXAMPLE OF THE COUNTRIES OF THE EUROPEAN UNION

Osmolovez S.S., Department of Monetary Circulation, Credit and Stock Market, BSEU, Minsk, Belarus.
Gerasim O.Ch., post-graduate student, BSEU, Minsk, Belarus.

Annotation. *The object of research in this article is the financial development institutions used in regional financial markets (the countries of the European Union). The essence of the concept of "financial development institutions" is revealed. The experience of using various instruments of financial stability created within the framework of the European Union in Greece, Spain, Portugal, Cyprus, Ireland to support the national economies of these countries is considered. The conclusion is made about the need to use financial development institutions in the context of financial crises.*

Key words: *Financial development institutions, European Union, European Financial Stability Facility, European Financial Stability Mechanism, European Stability Mechanism.*

УДК 657.4+336.647/.648

БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ ДОХОДОВ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ: ИСТОРИЯ, СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ И РАЗВИТИЕ³

Зарецкий В.О., канд. экон. наук, доцент, УО «БГЭУ»

Аннотация. *В статье исследуются эволюция и современные проблемы бухгалтерского учета и представления в бухгалтерском балансе Республики Беларусь доходов будущих периодов. Данный объект бухгалтерского учета появился еще в советское время и с момента обретения Республикой Беларусь независимости в 1991 году до настоящего времени перманентно меняет состав своих слагаемых. Связано это с тем, что учетными регулятивами не раскрывается экономический смысл данного источника образования имущества, что приводит к некорректному его использованию при исчислении важных микроэкономических индикаторов по оценке платежеспособности, рентабельности, финансовой устойчивости, несоблюдению принципов начисления и соответствия доходов и расходов. Автором предложено реклассифицировать слагаемые доходов будущих периодов, а сам термин «доходы будущих периодов» изъять из категориально-понятийного аппарата учетной практики.*

Ключевые слова: *доходы будущих периодов, активы, обязательства, собственный капитал, доходы, государственная помощь, безвозмездная помощь.*

Введение. Актуальность темы исследования состоит в том, что доходы будущих периодов в течение развития бухгалтерского учета Республики Беларусь (1991 – по настоящее время) постоянно меняют состав своих слагаемых, а также свое экономическое содержание, что проявляется в изменении их расположения в бухгалтерском балансе (обязательства – капитал – снова обязательства), чего не наблюдается в отношении других источников имущества. При этом ни в одном бухгалтерском регулятиве законодатель не раскрывает дефиницию доходов будущих

³ Данная статья публикуется в рамках выполнения НИР по договору с БРФФИ № Г20М-099 от 04.05.2020.