

Международный бухгалтерский учет



Учет внутренних облигационных займов

Совершенствование управленческого учета
с применением АИС

Развитие характеристик дефиниции
«корпоративная отчетность»

Признание международных стандартов
аудиторской деятельности в России

Идеи Джузеппе Чербони
в российской бухгалтерии



12 (354) — 2015
МАРТ

Международный бухгалтерский учет

Научно-практический и теоретический журнал

Основан в 1998 году
Журнал выходит 4 раза в месяц
Статьи рецензируются

Журнал рекомендован ВАК Минобрнауки России для публикации научных работ, отражающих основное научное содержание кандидатских и докторских диссертаций
Журнал реферируется в ВИНТИ РАН
Журнал включен в Российский индекс научного цитирования (РИНЦ)
Журнал зарегистрирован в Государственном комитете Российской Федерации по печати
Свидетельство о регистрации № 017854 от 08 июля 1998 г.

Учредитель:

ООО «Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ»
Юр. адрес: 111141, г. Москва, Зелёный проспект, д. 8, кв. 1
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10

Издатель:

ООО «Информсервис»
Юр. адрес: 115093, г. Москва, Щипковский 1-й пер., д.11/13, корп. 2
Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20

Редакция журнала:

Факт. адрес: 111397, г. Москва, Зелёный проспект, д. 20
Почтовый адрес: 111401, г. Москва, а/я 10
Тел.: +7 (495) 989-9610
E-mail: post@fin-izdat.ru
Website: http://fin-izdat.ru

Генеральный директор: **В.А. Горохова**

Управляющий директор: **А.К. Смирнов**

Главный редактор: **Л.А. Чалдаева**, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация

Зам. главного редактора:

С.Н. Голда, Москва, Российская Федерация

С.В. Козменкова, доктор экономических наук, профессор, Нижний Новгород, Российская Федерация

Н.В. Токарева, Москва, Российская Федерация

Редакционный совет:

Н.Э. Бабичева, доктор экономических наук, доцент, Воронеж, Российская Федерация

А.Н. Бобрышев, кандидат экономических наук, доцент, Ставрополь, Российская Федерация

М.А. Вахрушина, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация

В.Г. Гетьман, доктор экономических наук, профессор, Москва, Российская Федерация

Н.И. Даниленко, кандидат экономических наук, доцент, Магнитогорск, Российская Федерация

Т.Ю. Дружиловская, доктор экономических наук, профессор, Нижний Новгород, Российская Федерация

Е.И. Костюкова, доктор экономических наук, профессор, Ставрополь, Российская Федерация

С.В. Панкова, доктор экономических наук, профессор, Оренбург, Российская Федерация

В.С. Плотников, доктор экономических наук, профессор, Балаково, Российская Федерация

М.А. Штефан, кандидат экономических наук, доцент, Нижний Новгород, Российская Федерация

Ответственный секретарь: **И.Л. Селина**

Перевод и редактирование: **О.В. Яковлева, И.М. Вечканова**

Веб-разработка: **А.А. Клюкин**

Контент-менеджеры: **В.И. Романова, Е.И. Попова**

Менеджмент качества: **А.Ю. Садкус, А.В. Бажанов**

Верстка: **Н.И. Бранделис**

Корректор: **А.М. Лейбович**

Подписка и реализация: **Р.Р. Гуськова**

Подписано в печать 26.05.2015

Выход в свет 04.06.2015

Формат 60x90 1/8. Объем 7,5 п.л. Тираж 1 170 экз.

Отпечатано в ООО «КТК»

Юр. адрес: 141290, Российская Федерация,

Московская обл., г. Красноармейск, ул. Свердлова, д. 1

Тел.: +7 (496) 588-0866

Подписка:

Агентство «Урал-пресс»

Агентство «Роспечать» – индекс 48997

Объединенный каталог «Пресса России» – индекс 83847

Свободная цена

Журнал доступен в EBSCOhost™ databases

Электронная версия журнала: <http://elibrary.ru>, <http://dilib.ru>, <http://biblioclub.ru>

Точка зрения редакции не всегда совпадает с точкой зрения авторов публикуемых статей

Перепечатка материалов и использование их в любой форме, в том числе и в электронных СМИ, возможны только с письменного разрешения редакции

Редакция приносит извинения за случайные грамматические ошибки

© ООО «Информационный центр «Финансы и кредит»

СОДЕРЖАНИЕ

МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ УЧЕТА И ОТЧЕТНОСТИ

Кузьмин А.Ю. Принципы учета внутренних облигационных займов: международные стандарты 2

УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ УЧЕТ

Васильева И.Н., Бородин А.И., Татуев А.А. Направления совершенствования управленческого учета с применением функционального модуля автоматизированной информационной системы промышленного предприятия 13

СОЦИАЛЬНАЯ КОРПОРАТИВНАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Алексеева И.В., Осипова Р.Г. Развитие ключевых характеристик дефиниции «корпоративная отчетность» 25

АУДИТОРСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Воронин В.П., Панина И.В. Признание международных стандартов аудиторской деятельности в России: терминологический аспект 35

СТРАНИЦЫ ИСТОРИИ

Львова Д.А. Идеи Джузеппе Чербони в российской бухгалтерии 49

International accounting

ISSUE 12
MARCH 2015

A peer reviewed analytical and practical journal

Since 1998
4 issues per month

The journal is recommended by VAK (the Higher Attestation Commission) of the Ministry of Education and Science of the Russian Federation to publish scientific works encompassing the basic matter of theses for advanced academic degrees
Indexing in Referativnyi Zhurnal VINITI RAS
Included in the Russian Science Citation Index (RSCI)
Registration Certificate № 017854 of July 08, 2003
by the State Committee of the Russian Federation on Press

Founder:

Publishing house FINANCE and CREDIT
Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation
Telephone: +7 495 989 9610

Publisher:

Informservice, Ltd.
Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation
Telephone: +7 495 989 9610

Editorial:

Office: 111397, Zelenyi prospect 20, Moscow, Russian Federation
Post address: 111401, P.O. Box 10, Moscow, Russian Federation
Telephone: +7 495 989 9610
E-mail: post@fin-izdat.ru
Website: <http://www.fin-izdat.ru>

Director General: **Vera A. Gorokhova**
Managing Director: **Aleksey K. Smirnov**

Editor-in-Chief: **Larisa A. Chaldaeva**, Financial University under Government of RF, Moscow, Russian Federation

Deputy Editors:

Sergei N. Golda, Moscow, Russian Federation
Svetlana V. Kozmenkova, Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod – National Research University, Nizhny Novgorod, Russian Federation
Nataliya V. Tokareva, Moscow, Russian Federation

Editorial Council:

Nadezhda E. Babicheva, Voronezh State University, Voronezh, Russian Federation
Aleksei N. Bobryshev, Stavropol State University, Stavropol, Russian Federation
Mariya A. Vakhrushina, Financial University under Government of RF, Moscow, Russian Federation
Viktor G. Get'man, Financial University under Government of RF, Moscow, Russian Federation
Nikolai I. Danilenko, Novos Magnitogorsk State Technical University, Magnitogorsk, Russian Federation
Tat'yana Yu. Druzhilovskaya, Lobachevsky State University of Nizhny Novgorod – National Research University, Nizhny Novgorod, Russian Federation
Elena I. Kostyukova, Stavropol State Agrarian University, Stavropol, Russian Federation
Svetlana V. Pankova, Orenburg State University, Orenburg, Russian Federation
Viktor S. Plotnikov, Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration, Balakovo Branch, Balakovo, Russian Federation
Mariya A. Shtefan, National Research University Higher School of Economics – Nizhny Novgorod, Nizhny Novgorod, Russian Federation

Executive Editor: Inna L. Selina

Translation and Editing: **Olga V. Yakovleva, Irina M. Vechkanova**
Web development: **Anton A. Klyukin**
Content managers: **Valentina I. Romanova, Elena I. Popova**
Quality management: **Alexandr Yu. Sadkus, Andrey V. Bazhanov**
Layout Designer: **Natal'ya I. Brandelis**
Proofreader: **Alla M. Leibovich**
Sales and subscription: **Ravilya R. Gus'kova**
Printed by KTK, Ltd., 141290, Sverdlov St., 1, Krasnoarmeysk, Russian Federation
Telephone: +7 496 588 0866
Published June 4, 2015. Circulation 1 170

Subscription:

Ural-Press Agency
Rospechat Agency
Press of Russia Union Catalogue

Online version:

EBSCOhost™ databases
Scientific electronic library: <http://elibrary.ru>
University Library Online: <http://biblioclub.ru>

Not responsible for the authors' personal views in the published articles

This publication may not be reproduced in any form without permission

All accidental grammar and/or spelling errors are our own

© Information center Finance and Credit, Ltd.

CONTENTS

INTERNATIONAL STANDARDS OF ACCOUNTING AND REPORTING

Kuz'min A. Yu. Principles of accounting for internal bond issues: international standards 2

MANAGERIAL ACCOUNTING

Vasil'eva I.N., Borodin A.I., Tatuev A.A. Areas of management accounting improvement using the functional module of the automated information system of an industrial enterprise 13

CORPORATE SOCIAL ACCOUNTABILITY

Alekseeva I.V., Osipova R.G. Developing the key characteristics of the corporate reporting definition 25

AUDIT ACTIVITY

Voronin V.P., Panina I.V. Recognition of International Auditing Standards in Russia: the terminological aspect 35

CHAPTER OF HISTORY

L'vova D.A. Ideas of Giuseppe Cerboni in the Russian accountancy 49

МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ УЧЕТА И ОТЧЕТНОСТИ

УДК 65.052

ПРИНЦИПЫ УЧЕТА ВНУТРЕННИХ ОБЛИГАЦИОННЫХ ЗАЙМОВ: МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ

*Антон Юрьевич Кузьмин,
доктор экономических наук, профессор кафедры
системного анализа и моделирования экономических процессов,
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации,
Москва, Российская Федерация
a_kuzmin@rambler.ru*

Предмет/тема. В современных условиях российские корпорации и банки стремятся расширить как виды корпоративных заимствований в целях диверсификации всей финансовой ресурсной базы и источников финансирования, так и объемы привлеченных средств на рынках заемного капитала. В этой связи возрастают требования к достоверности информации финансовой отчетности при ее формировании и проведении аудита при организации обращения ценных бумаг на российских и на международных фондовых биржах. В первую очередь сказанное касается операций с финансовыми инструментами в виде заемного капитала, и в частности долговых ценных бумаг, что диктует необходимость совершенствования научно обоснованного учетно-оценочного инструментария определенных объектов при составлении отчетности в соответствии с регламентациями Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

Методология. На основе анализа действующих Международных стандартов финансовой отчетности выявлены современные проблемы их применения для оценки в бухгалтерском учете долговых ценных бумаг. При разработке процедуры учета внутренних облигационных займов

и методических рекомендаций ее практического применения использовались модели финансовой математики, взаимодополняющие методологические подходы, такие как системный, динамический и ситуационный анализ, табличная интерпретация материала информационного и процедурного характера.

Результаты. В представленной статье разрабатывается процедура учета и оценки долговых ценных бумаг со сложной сильно неравномерной структурой платежей (в частности, внутренних корпоративных облигационных займов), основанная на концепции амортизированной стоимости и методе эффективной ставки процента.

Выводы. Значимость данного исследования определяется разработкой прикладного инструментария, включающего модели, алгоритмы и рекомендации, которые могут использоваться в практической работе при решении задач формирования отчетности, составляемой в соответствии с МСФО, бухгалтериями многих организаций (финансовых и нефинансовых институтов), участников внутреннего долгового рынка (в целях повышения достоверности учетной и отчетной информации организаций).

Ключевые слова: *учет, МСФО, долговые финансовые инструменты, облигации, амортизированная стоимость, справедливая стоимость*

В свете последних экономических тенденций можно однозначно констатировать, что российские корпорации и банки стремятся расширить как виды корпоративных заимствований в целях диверсификации всей финансовой ресурсной базы и источников финансирования, так и объемы привлеченных средств на рынках заемного капитала. В этом случае выпуск облигаций на внутреннем рынке не только становится наиболее распространенным способом привлечения ресурсов и альтернативой банковскому кредиту (в том числе меньшей становится концентрация рисков «на одном кредиторе»), но и решает задачу создания для предприятия общенационального информационного маркетингового канала. Очень часто выпуск облигаций на внутреннем рынке является одним из промежуточных шагов и предшествует выпуску еврооблигаций и подготовке первичного размещения акций — IPO¹.

Для выхода на внутренний биржевой и международный рынок капитала, для формирования бизнес-репутации, для привлечения стратегических инвесторов корпорации и банки раскрывают полную информацию о структуре собственников бизнеса и действующих активов, рентабельности предприятия, отраслевых и корпоративных перспективах. Это предусмотрено регуляторами тех бирж, на которые проходит размещение финансовых инструментов. При этом многие биржи требуют представления финансовой отчетности по Международным стандартам финансовой отчетности, в том числе в соответствии с Федеральным законом от 27.07.2010 № 208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности» (п. 3 ст. 8), согласно которому организации, являющиеся эмитентами только облигаций, допущенных к организованным торгам путем их включения

¹ IPO (Initial Public Offering) — процесс первичного публичного размещения акций. Привлечение денежных ресурсов для финансирования на основе первого выхода компании на открытый рынок. Часто осуществляется на этапе перехода к стадии быстрого расширения бизнеса при завершении венчурной стадии финансирования.

в котировальный список, обязуются составлять, представлять и опубликовывать консолидированную финансовую отчетность по МСФО, начиная с отчетности за 2014 г. [18] (также ряд вопросов в контексте представления систематизированной информации рассматриваются в работах [1, 2] и в Консультационном проекте международной структуры IR: интегрированная отчетность [7]). В этом же направлении действует и План Министерства финансов Российской Федерации на 2012–2015 годы по развитию бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации на основе Международных стандартов финансовой отчетности [17, 19].

В этом контексте в связи с обязательностью аудита при организации обращения ценных бумаг как на российских, так и на международных фондовых биржах возрастают требования к достоверности информации финансовой отчетности. Влияние различных правил и процедур на достоверность отчетной информации и эффективность принятия тех или иных инвестиционных решений рассматривается в работах Л.Н. Герасимовой и Е.А. Середюк [3], где также излагаются возможности улучшения инфраструктуры экономического роста путем совершенствования учета финансовых инструментов и раскрытия информации в финансовой отчетности об их использовании. Л.А. Чалдаева и И.Н. Федоренко [20], используя методы финансовой эконометрики, оценивали эффективность финансовых вложений при проведении аудита операций с ценными бумагами.

Базовые вопросы классификации и оценки финансовых обязательств как элементов финансовой отчетности рассматривались в работах Д.В. Луговского и Ю.А. Абросимовой [4], В.Г. Гетьмана и др. [4, 15].

В представленной статье автором разрабатывается процедура учета финансовых инструментов (в частности, корпоративных облигационных займов) со сложной сильно неравномерной структурой платежей, основанная на концепции амортизированной стоимости. Ряд аспектов уже исследовался в предыдущих работах автора [8, 10], посвященных финансовым инструментам.

Параметры финансовой ситуации (представленные далее величины являются условными). В начале 201X г. российский резидент (да-

Таблица 1

Купонные и иные платежи по облигации

Период	Ставка купонного дохода, %	Купонные и иные платежи CF_t , руб.
201X г. (конец)	Не определена	Не определен
201X+1 год (конец)	Не определена	Не определен
201X+2 года (конец)	10	100
201X+3 года (конец)	10	100
201X+4 года (конец)	9	90
201X+5 лет (конец)	9	90
201X+5 лет (конец)	–	1 000 (номинал)

лее — Компания) выпускает на внутреннем рынке облигации с номиналом 1 000 российских рублей, которые погашаются через 6 лет. Объем облигационного займа — 1 млрд руб. (1 000 000 шт.). При этом купонные платежи предусмотрены 1 раз в год и выплачиваются соответственно фиксированной схеме по переменной купонной ставке (табл. 1).

В российской практике эмиссии корпоративных облигационных займов существуют определенные особенности: аукцион по определению ставки купонного дохода при фиксированной цене размещения облигации является наиболее часто используемым возможным вариантом облигационного займа. Он способствует установлению (адекватной рыночным условиям и характеристикам самого облигационного займа) всей структуры ставок купонного дохода, так как в общем виде облигации эквивалентны другим долговым финансовым инструментам с фиксированным доходом. После проведения аукциона у эмитента и у инвесторов появляется возможность точного построения будущих денежных потоков и определения доходности к погашению (*Yield-to-Maturity, YTM*). Объективными показателями востребованности облигации того или иного эмитента среди участников фондового рынка являются активная торговля ценной бумагой на бирже и внебиржевых рынках и показатели ее доходности и на этапе эмиссии, и на вторичных рынках.

В соответствии с наблюдаемой российской практикой одним из возможных вариантов наиболее часто используемых аукционов по определению ставки купонного дохода является аукцион (возможно в виде простого сбора заявок) по установлению ставки по первому купонному доходу (или серии первых купонных доходов). При этом ставки по остальным купонам устанавливаются в фиксированном численном выражении в реше-

нии о выпуске (постоянная или последовательно снижающаяся (реже повышающаяся) ставка купонного дохода).

К примеру, ставка 1-го купона по облигациям ОАО «Полипласт» серии БО-01 (ИН 4В02-01-06757-А от 06.03.2014) установлена по результатам сбора заявок на уровне 13,5% годовых. Ориентир ставки 1-го купона, объявленный в ходе премаркетинга, находился в диапазоне 13,25–13,75% годовых, что соответствовало доходности к оферте на уровне 13,69–14,22% годовых². Ставка 1-го купона определяется по результатам сбора заявок. Ставка 2–3-го купонов равна ставке 1-го купона, ставка же остальных купонов определяется эмитентом.

В рассматриваемой ситуации ответственным органом Компании-эмитента принято решение о размещении по фиксированной цене облигации, равной 1 000 российских руб. (размещение по номиналу), с проведением американского аукциона по установлению ставки по первому купону.

Результатом аукциона стала ставка по первому купону в размере 13,5% годовых при полном размещении облигационного займа.

В соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» [16] Компания классифицирует все финансовые обязательства, в данный момент времени — облигации, как оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Однако при первоначальном признании Компания должна оценивать финансовое обязательство по справедливой стоимости минус

² По сообщению эмитента. URL: <http://bonds.finam.ru/news/item/poliplast-ustanovil-stavku-1-go-kupona-po-obligaciyam-na-1-mlrd-rubleiy-na-urovne-13-5-godovyx/>.

(в случае любого финансового обязательства, не учитываемого далее по справедливой стоимости с изменениями, которые отражаются в составе прибыли или убытка) затраты по сделке, которые прямо связаны с выпуском данного финансового обязательства. При этом наилучшим подтверждением справедливой стоимости финансового инструмента при первоначальном признании является сама цена операции, т.е. справедливая стоимость возмещения, переданного или полученного, что соответствует также Международным стандартам финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости».

Следует заметить, что ранее указанные концептуальные подходы к оценке финансовых инструментов в целом находятся в русле концептуальных и методических подходов к оценке бухгалтерских объектов на современном этапе развития национальной экономики и применяемого методологического инструментария формирования справедливой стоимости при подготовке бухгалтерской отчетности в России (например, см. работы В.Г. Гетьмана [4], Н.Н. Ильшевой и О.С. Неверовой [6] и др.). В этом же направлении действуют международные стандарты оценки [13]. С позиций эволюции формирования подходов к учетной политике и оценке объектов учета и перспектив этого развития в будущем, в том числе касательно формирования справедливой стоимости финансовых инструментов, интересные исследования проведены в работе Т.Ю. Дружиловской [5] и др. Влияние оценки финансовых активов по справедливой стоимости на финансовые результаты именно кредитных организаций приведено в работе Е.Ю. Макушиной и А.Ю. Стефанской [5].

Таким образом, важно учесть затраты по сделке, которые представляют собой дополнительные издержки, прямо связанные с эмиссией данного корпоративного облигационного займа и включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные финансовым консультантам, брокерам и дилерам, агентам, организаторам выпуска или андеррайтерам. Сюда же включаются сборы регулирующих органов и фондовых бирж, а также налоги (например, в российской ситуации — налог на государственную регистрацию эмиссии) и сборы за перевод средств. Однако затраты по

сделке не включают спрэдов, предоставляемых премий и скидок по долговым инструментам, затрат на финансирование, внутренних административных расходов, начисленной заработной платы и затрат по управлению долгом, а также периодических расходов (например, будущих депозитарных услуг).

Таким образом, в затраты по сделке включаются исключительно прямые расходы по финансовой операции, связанные с внешней стороной процесса и имеющие первоначальный разовый характер. И здесь следует отметить, что данная ситуация фактически симметрична приобретению финансового актива, рассмотренного автором в работе [10], за исключением того, что здесь первоначально оцениваемое финансовое обязательство по справедливой стоимости уменьшается на величину затрат по сделке. Однако в обоих случаях данная операция в финансовой отчетности отражается по кредиту текущего счета в банке.

Предположим, что комиссионные, уплаченные по договорам финансовым консультантам, организаторам и андеррайтерам выпуска, сборы фондовой биржи, налог на государственную регистрацию эмиссии составили 20 млн руб. (2% от объема облигационного займа по номиналу).

Валютой отчетности, составляемой в соответствии с МСФО, для Компании является российский рубль. В данной ситуации Компанией осуществляются следующие бухгалтерские проводки:

И. Дата размещения.

Первоначальное признание финансового обязательства:

К-т сч. «Финансовые обязательства по амортизированной стоимости», субсчет «Собственные облигации выпущенные» (оценка первоначальной справедливой стоимости) — 980 млн руб.;

К-т сч. «Текущий счет» (затраты по сделке) — 20 млн руб.;

Д-т сч. «Текущий счет» (оплата облигаций) — 1 000 млн руб.

Здесь затраты по сделке представляются агрегированной проводкой. При этом учет на последующие промежуточные отчетные даты в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 23 «Затраты по зай-