

## НОВЫЙ ПОДХОД К КЛАССИФИКАЦИИ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ В СООТВЕТСТВИИ С МСФО

*Наталья ДРАГОМИР*

*Молдавская экономическая академия*

В статье рассмотрен подход к классификации финансовых активов в соответствии с финальной версией МСФО (IFRS)-9 «Финансовые инструменты», опубликованного Советом по МСФО в июле 2014 года, и проанализированы его принципиальные изменения по сравнению с требованиями как предыдущих версий указанного стандарта, так и действующего МСФО (IAS)-39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

**Ключевые слова:** *финансовые активы, бизнес-модель, контрактные денежные потоки, амортизированная стоимость, справедливая стоимость, временная стоимость денег, базовый кредитный договор, кредитный риск.*

### O NOUĂ ABORDARE A CLASIFICĂRII ACTIVELOR FINANCIARE ÎN CONFORMITATE CU IFRS

În articol este descris modul de abordare a clasificării activelor financiare în conformitate cu versiunea finală a SIRF (IFRS)-9 „Instrumente financiare”, publicat de IASB în iulie 2014. Sunt analizate modificările fundamentale ale acestui standard în comparație cu versiunile lui anterioare și cu cea actuală IFRS (IAS)-39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare”.

**Cuvinte-cheie:** *active financiare, model de afaceri, fluxuri de trezorerie contractuale, cost amortizat, valoare justă, valoarea în timp a banilor, contract de credit de bază, risc de credit.*

### THE NEW APPROACH TO CLASSIFICATION OF FINANCIAL ASSETS ACCORDING TO IFRS

In this paper we analyse the approach to classification of financial assets according to the final version of IFRS-9 "Financial Instruments", published by the IFRS council in July 2014.

Specifically, we examine the IFRS-9 in terms of the key changes and differences with respect to both the previous version of IFRS standards and the current IAS-39 "Financial Instruments: recognition and measurement" standard.

**Keywords:** *financial assets, business model, the contractual cash flows, amortized cost, fair value, time value of money, the basic credit agreement, the credit risk.*

При классификации финансовых активов субъектов национальной экономики, обязанных организовать ведение бухгалтерского учета и представление финансовых отчетов на основе МСФО, неуко- снительным является применение требований МСФО (IAS)-39 «Финансовые инструменты: призна- ние и оценка». Между тем 12 ноября 2009 года Советом по МСФО был выпущен стандарт МСФО (IFRS)-9 «Финансовые инструменты», который должен был полностью заменить действующие требо- вания к классификации активов, установленные МСФО-39. Он являлся первой частью (из трех) нового стандарта по бухгалтерскому учету финансовых инструментов. Этим документом была введена новая модель классификации финансовых активов, более логичная и последовательная, чем в действующем МСФО-39. Полную версию стандарта с обязательной заменой МСФО-39 планировалось выпустить до конца 2010 года, а с 1 января 2013 года он предполагался к обязательному применению. Однако в 2010 году была опубликована только вторая часть МСФО-9, дополненная новыми требованиями по учету финансовых обязательств и перенесенными из МСФО (IAS)-39 требованиями прекращения признания финансовых активов и финансовых обязательств. И в декабре 2012 года дата обязательного применения стандарта была изменена на 1 января 2015 года. Версия МСФО-9, включавшая новую модель хеджирования, была выпущена в 2013 году. А в феврале 2014 года Советом по международ- ным стандартам финансовой отчетности вновь было принято решение о переносе даты введения в действие МСФО-9 на 1 января 2018 года.

Полностью работа над стандартом была завершена в 2014 году. И 24 июля 2014 года Совет по МСФО опубликовал окончательную версию стандарта, которая заменяет более раннюю версию МСФО-9, а также требования действующего МСФО-39 [1]. При этом новый МСФО-9 2014 года со- держит подход к классификации финансовых активов, отличающийся от подхода, не только установ- ленного в МСФО-39, но и от предложенного МСФО-9 выпуска 2009 года. Так как классификация

финансовых инструментов и, в частности, финансовых активов, по сути, определяет весь процесс их бухгалтерского учета и содержание информации, раскрываемой в финансовых отчетах, остановимся на ее изменениях, внесенных новой версией МСФО-9 выпуска 2014 года.

Финальной версией МСФО-9 были сохранены установленные его предыдущей версией единые принципы подхода к классификации всех финансовых активов вместо существующих правил на основе совокупности требований по их отнесению к оценочным категориям, предусмотренным действующим МСФО-39. Таковыми являются два условия отнесения финансовых активов к оценочным категориям, а именно: **1)** бизнес-модель по управлению финансовыми активами и **2)** характеристики денежных потоков, предусмотренных договором по финансовому активу. При этом бизнес-модель «... описывает способ, которым предприятие управляет своими финансовыми активами с целью генерирования денежных потоков» [3, п.В4.1.2.А].

Условия, установленные МСФО-9 2009 года в отношении определения бизнес-модели, в финальной версии стандарта сохранены, в большей степени конкретизированы и сводятся к следующим:

- бизнес-модель определяется высшим управленческим звеном предприятия (руководством);
- бизнес-модель не зависит от намерений руководства в отношении отдельного финансового актива, а устанавливается на более высоком уровне агрегирования, то есть по портфелю инвестиций;
- предприятие может использовать более чем одну бизнес-модель для управления финансовыми инструментами, то есть может иметь несколько портфелей инвестиций с разными целями управления ими: например, портфель инвестиций для получения денежных потоков, установленных договором, и портфель инвестиций в целях торговли для реализации справедливой стоимости;
- реализация денежных потоков способом, отличающимся от обоснованно ожидаемого на момент классификации финансовых инструментов, не меняет бизнес-модель управления оставшимися в портфеле инвестиций финансовыми инструментами.

Бизнес-модель управления финансовыми активами определяется не одним, а всей совокупностью факторов на момент ее определения.

В новом МСФО-9 приведены ключевые вопросы, которые следует подвергнуть анализу при оценке бизнес-модели предприятия, а именно:

- как оценивается доходность финансовых активов;
- какие существуют риски, влияющие на доходность финансовых активов, и каков способ управления данными рисками;
- каков порядок определения вознаграждения менеджеров (зависит от справедливой стоимости управляемых активов или от полученных денежных потоков, предусмотренных договором).

Следует отметить, что в МСФО-9 2009 года для целей классификации предусматривалась одна базовая бизнес-модель управления активами, целью которой являлось удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств и, соответственно, две бизнес-модели, определяющие оценочные категории финансовых активов, а именно:

- бизнес-модель, целью которой являлось удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств;
- бизнес-модель, целью которой не являлось удержание инструментов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств.

В финальной версии МСФО-9 бизнес-моделей управления активами уже две. То есть, помимо бизнес-модели, установленной МСФО-9 2009 года, не претерпевшей изменений, была введена еще одна бизнес-модель, являющаяся базовой для классификации финансовых активов, целью которой – удержание активов для получения предусмотренных договором потоков денежных средств и их продажа. Таким образом, финальная версия МСФО-9 предусматривает следующие бизнес-модели управления активами:

- бизнес-модель, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков;
- бизнес-модель, целью которой достигается посредством получения предусмотренных договором денежных потоков и продаж финансовых активов;
- другая бизнес-модель.

Остановимся на их сравнительной характеристике. В рамках бизнес-модели, которая предусматривает удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, цель управления активами заключается в реализации потоков денежных средств посредством получения контрактных платежей в течение срока действия инструмента. При этом продажи финансовых активов могут не противоречить указанной цели управления финансовыми активами, если они

- обусловлены увеличением кредитного риска;
- происходят по другим причинам и являются редкими или незначительными;
- осуществляются незадолго до срока погашения финансовых активов, а полученные денежные средства приблизительно равны сумме оставшихся контрактных денежных потоков;
- являются частыми или значительными в определенный период, но предприятие может объяснить, почему такие продажи не являются отражением изменения его бизнес-модели.

Управление активами в рамках бизнес-модели, цель которой – получение предусмотренных договором денежных потоков и продажи финансовых активов, осуществляется предприятием для обеспечения ежедневных потребностей в ликвидности, поддержания определенного уровня доходности по процентам, обеспечения соответствия сроков действия финансовых активов срокам действия обязательств, финансируемых данными активами. Этот тип бизнес-модели предусматривает более частые продажи активов и в больших объемах, по сравнению с бизнес-моделью, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков. При этом стандартом не установлено какого-либо порогового значения частоты или объемов продаж финансовых активов, так как и получение предусмотренных договором денежных потоков, и продажи финансовых активов являются неотъемлемой частью инвестиционной стратегии предприятия.

В категорию «другая бизнес-модель» новым стандартом объединены все бизнес-модели управления финансовыми активами, целью которых не является ни получение предусмотренных договором денежных потоков, ни получение предусмотренных договором денежных потоков от финансовых активов с одновременной возможностью их продажи. В рамках таких бизнес-моделей предприятие управляет финансовыми активами с целью реализации их справедливой стоимости. Следствием обозначенной цели предприятия являются активные покупки и продажи финансовых инструментов для получения дохода от изменения справедливой стоимости этих активов. При этом получение предусмотренных договором денежных потоков от таких активов на протяжении периода их нахождения в портфеле предприятия не противоречит цели указанной бизнес-модели, так как и оценка доходности, и принятие управленческих решений в отношении портфелей таких активов осуществляется на основе информации об их справедливой стоимости. *Таким образом, при анализе бизнес-моделей управления финансовыми активами предприятия для целей их классификации определяющим является способ реализации денежных потоков, планируемых к получению от этих активов.*

Согласно требованиям финальной версии МСФО-9, в случае если финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, или в рамках бизнес-модели, цель которой – как получение предусмотренных договором потоков денежных средств, так и продажа финансовых активов, то для целей их классификации необходимо подвергнуть анализу характеристики договорных денежных потоков. А именно: являются ли указанные денежные потоки исключительно платежами в счет основного долга и процентами на непогашенную сумму основного долга. В предыдущей версии МСФО-9 денежные потоки, предусмотренные договором, подвергались анализу для финансовых активов, удерживаемых в рамках бизнес-модели, цель которой – получение договорных денежных потоков.

При этом, согласно обеим версиям стандарта, если процентные платежи включают в себя только возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск по непогашенной основной сумме долга и другие обычные риски и затраты, связанные с кредитованием, то эти договорные денежные потоки рассматриваются как проценты на непогашенную часть основной суммы долга. Финальная версия МСФО-9 содержит более полную характеристику денежных потоков, являющихся процентными платежами, которая, помимо перечисленных выше составляющих, включает и сумму маржи прибыли по удерживаемому финансовому активу. Указанная версия стандарта, помимо характеристики денежных потоков, представляющих собой процентные платежи, уточняет понятие основной

суммы долга, которая представляет собой справедливую стоимость финансового актива при первоначальном признании. Дополнительно уточнено, что она может изменяться в течение срока действия финансового актива [3, п.п.4.1.3(а); В 4.1.7.В]. Кроме того, дополнена характеристика такого понятия, как базовый кредитный договор. Под базовым кредитным договором понимается созданный или приобретенный финансовый актив независимо от того, является он займом по своей юридической форме или нет, а характеристики денежных потоков рассматриваются в рамках указанного договора. Подчеркнуто, что договорные условия, предопределяющие подверженность рискам или изменчивость договорных денежных потоков, не связанную с базовым кредитным договором, не приводят к возникновению договорных денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основного долга и процентами на непогашенную часть основной суммы долга [3, В 4.1.7А]. В качестве примера стандарт приводит подверженность изменениям котировок акций или изменение цен на товар. Особое внимание в финальной версии стандарта, в отличие от его предыдущей версии, уделено возмещению за временную стоимость денег и условиям договора, изменяющим сроки и сумму договорных денежных потоков.

Классификация финансовых активов производится в момент их первоначального признания, то есть, когда предприятие становится стороной договорных положений инструмента. Согласно действующей классификации, установленной МСФО-39, финансовые активы объединяются в четыре оценочных категории:

- оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- инвестиции, удерживаемые до погашения;
- займы и дебиторская задолженность;
- финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Версия МСФО-9 2009 года вместо четырех предусматривала две основные оценочные категории финансовых активов:

- оцениваемые по амортизированной стоимости;
- оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки.

Согласно требованиям МСФО-39, активы, классифицированные в категории «инвестиции, удерживаемые до погашения», и «займы и дебиторская задолженность», оцениваются по амортизированной стоимости. Однако не является очевидным, почему их следует разделять. В МСФО-9 2009 года эти оценочные категории финансовых активов были объединены в одну – «оцениваемые по амортизированной стоимости». Эта категория финансовых активов сохранена и в финальной версии МСФО-9. Но если, в соответствии с действующим подходом, по классификации МСФО-39 предприятие на свое усмотрение может отнести к категории «инвестиции, удерживаемые до погашения», и «займы и дебиторская задолженность» любые активы, отвечающие установленным характеристикам, то классификация активов в категорию «оцениваемые по амортизированной стоимости», согласно МСФО-9, осуществляется только если они управляются в рамках бизнес-модели, целью которой является получение предусмотренных договором потоков денежных средств, а указанные денежные потоки являются исключительно платежами основного долга и процентов на непогашенную часть основного долга.

При этом, согласно требованиям МСФО-9 2009 года, если упомянутый анализ не позволял классифицировать финансовый актив как оцениваемый впоследствии по амортизированной стоимости, то он подлежал отнесению к категории «оцениваемые по справедливой стоимости». Согласно упомянутой версии стандарта, изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, предполагалось отражать в составе прибыли или убытков. Исключение составляли только отдельные инвестиции в долевые инструменты, не предназначенные для торговли. По таким инструментам МСФО-9 2009 года предприятию было предоставлено право отражать изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Но такое решение должно быть принято на момент первоначального признания инструмента и в дальнейшем пересмотру не должно подлежать.

Указанный подход при классификации долевых инструментов сохранен и в МСФО-9 2014 года. При этом существенные изменения произошли в отношении классификации долговых финансовых активов, для которых финальной версией стандарта введена дополнительная оценочная категория «оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход». МСФО-39 содержит



категорию «финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи», которые подлежат последующей оценке по справедливой стоимости с отражением ее изменений в составе прочего совокупного дохода. Но по МСФО-39 в состав указанной категории предприятие может отнести непроизводные финансовые активы, которые не классифицируются как займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения, или финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка [4, п.9], в то время как в МСФО-9 2014 года финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости через прочий совокупный доход только при соблюдении следующих условий:

- финансовый актив удерживается в рамках бизнес-модели, цель которой достигается как посредством получения предусмотренных договором денежных потоков, так и за счёт продажи финансовых активов;
- договорные условия финансового актива определяют получение в указанные даты денежных потоков, являющихся исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга.

Если финансовый актив не соответствует условиям оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, он, согласно требованиям МСФО-9 2014 года, подлежит оценке по справедливой стоимости через прибыль или убыток. При этом сохранена возможность классификации по усмотрению предприятия финансового актива как оцениваемого по справедливой стоимости через прибыль или убыток (без права последующей реклассификации), если это позволит устранить либо значительно уменьшить непоследовательность в подходах к оценке или признанию данного актива и связанного с ним обязательства.

Таким образом, в финальной версии МСФО-9 финансовые активы классифицируются не в две, как в МСФО-9 2009 года, а в три оценочные категории, а именно:

- оцениваемые по амортизированной стоимости;
- оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;
- оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

При этом следует подчеркнуть, что в финальной версии стандарта, как и в МСФО-9 2009 года, отсутствуют какие-либо правила запрета на классификацию финансовых активов, предусмотренные МСФО-39. Напомним, что, согласно требованиям МСФО-39, предприятие не имеет права классифицировать какой-либо финансовый актив по категории «удерживаемые до погашения», если в течение текущего финансового года или двух предшествующих финансовым годам оно продавало или реклассифицировало до наступления срока погашения инвестиции, удерживаемые до погашения, на более чем незначительную сумму.

Рассмотренный подход к классификации финансовых активов, основанный на анализе бизнес-модели управления ими, а также на природе договорных денежных потоков, и являющийся обязательным к применению с января 2018 года, призван обеспечить улучшение качества информации финансовых отчетов, предоставляемых хозяйствующими субъектами, обязанными применять требования МСФО.

#### Литература:

1. IFRS 9 – *Financial Instruments*. [изучено 25 сентября 2015]. Доступно: <http://iasplus.com/en/standards/ifrs/ifrs9>
2. *Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (2013 год)*. [изучено 25 сентября 2015]. Доступно: [http://online.zakon.kz/Document?doc\\_id=31026893](http://online.zakon.kz/Document?doc_id=31026893)
3. *Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (2014 год)*. [изучено 25 сентября 2015]. Доступно: <http://minfin.md>
4. *Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 39 «Финансовые инструменты» (2013 год)*. [изучено 25 сентября 2015]. Доступно: <http://minfin.md>

Prezentat la 30.11.2015