

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Дальневосточный федеральный университет»

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

Джафарова Анна Эльчиновна

УЧЕТ И АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
по образовательной программе подготовки бакалавров
по направлению 38.03.01 Экономика
профилю «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

г. Владивосток
2018

Автор работы _____
(подпись)

« 01 » _____ июня _____ 2018 г.

Консультант (если имеется)

_____ (подпись) _____ (Ф.И.О)

« _____ » _____ 2018 г.

Руководитель ВКР _____ профессор, к.э.н.
(должность, ученое звание)

_____ Житлухина О.Г.
(подпись) (Ф.И.О)

« 15 » _____ июня _____ 2018 г.

Назначен рецензент _____
(ученое звание)

_____ (фамилия, имя, отчество)

Защищена в ГЭК с оценкой _____

«Допустить к защите»

Секретарь ГЭК (для ВКР)

Врио зав. кафедрой _____ доцент
(ученое звание)

_____ (подпись) _____ (Ф.И.О)

_____ Бережнова Е.И.
(подпись) (Ф.И.О)

« _____ » _____ 2018 г.

« 18 » _____ июля _____ 2018 г.

ЗАВЕРЯЮ

Е.Б. Гаффорова / _____
Ф.И.О. Подпись

Директор Школы экономики и менеджмента

Директор/ наименование структурного подразделения

« 20 » _____ 06 _____ 2018 г.

В материалах данной выпускной квалификационной работы не содержатся сведения, составляющие государственную тайну, и сведения, подлежащие экспортному контролю.

Е.А. Тюрина / _____
Ф.И.О. Подпись

Заместитель директора по науке и инновациям
Школы экономики и менеджмента

Уполномоченный по экспортному контролю

« 20 » _____ 06 _____ 2018 г.

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования

Дальневосточный федеральный университет
(ДФУ)

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита
ЗАДАНИЕ

на выпускную квалификационную работу

студенту (ке) Джафаровой Анне Эльчиновне
(фамилия, имя, отчество)

группы Б140166

на тему Учет и анализ финансовых инструментов

Вопросы, подлежащие разработке (исследованию):

Введение

1 Теоретические и организационные основы учета и анализа финансовых инструментов

1.1 Понятие, классификация финансовых инструментов и их место в рыночной экономике

1.2 Нормативное регулирование, задачи учета и анализа финансовых инструментов для целей формирования учетных и отчетных показателей

1.3 Краткая характеристика организации, на материалах которой выполнена работа

2 Оценка учета и анализа финансовых инструментов в организации

2.1 Учет финансовых инструментов как финансовых активов организации

2.2 Учет финансовых инструментов как финансовых обязательств организации

2.3 Анализ финансовых инструментов как финансовых активов организации

2.4 Анализ финансовых инструментов как финансовых обязательств организации

2.5 Основные направления совершенствования учета и анализа финансовых инструментов в организации

Заключение

Список использованных источников

Основные источники информации и прочее, используемые для разработки темы

1. Федеральный закон от 24 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

2. Положение по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02: приказ Минфина России от 10 декабря 2002 г. №126н.

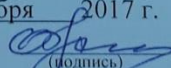
3. Астахова Ю.А. Основные аспекты финансовых инструментов в международной и российской практике//Международный бухгалтерский учет, 2017 – 41-49 с.

4. Фабочки Ф. Финансовые инструменты, Эксм. 2015 – 864 с.

Срок представления работы « 01 » июня 2018 г.

Дата выдачи задания « 22 » декабря 2017 г.

Руководитель ВКР профессор, к.э.н.
(должность, уч. звание)


(подпись)

О.Г. Житлухина
(и.о.ф)

Задание получил


(подпись)

А.Э. Джафарова
(и.о.ф)

Оглавление

Введение.....	4
1 Теоретические и организационные основы учета и анализа финансовых инструментов.....	9
1.1 Понятие, классификация финансовых инструментов и их место в рыночной экономике.....	9
1.2 Нормативное регулирование, задачи учета и анализа финансовых инструментов для целей формирования учетных и отчетных показателей.....	14
1.3 Краткая характеристика организации, на материалах которой выполнена работа.....	22
2 Оценка учета и анализа финансовых инструментов в организации.....	27
2.1 Учет финансовых инструментов как финансовых активов организации.....	27
2.2 Учет финансовых инструментов как финансовых обязательств организации.....	37
2.3 Анализ финансовых инструментов как финансовых активов организации.....	43
2.4 Анализ финансовых инструментов как финансовых обязательств организации.....	49
2.5 Основные направления совершенствования учета и анализа финансовых инструментов в организации.....	54
Заключение.....	73
Список использованных источников.....	82
Приложения.....	87

Введение

В настоящее время одним из определяющих факторов современной рыночной экономики является развитая финансовая система, которая, по мере своего развития, выводит все новые экономические категории. Одной из таких категорий и являются финансовые инструменты.

Понятие финансовых инструментов появилось в последнюю четверть XX в. в результате масштабных перемен на финансовом рынке, когда был создан его новый сектор – рынок финансовых продуктов-инструментов (финансовых контрактов), демонстрирующий высокие темпы развития. Финансовые инструменты – это договор, в результате которого у кредитора возникает финансовый актив, а у заемщика – финансовое обязательство или долевого инструмент.

В международной практике считается, что руководству следует использовать финансовые инструменты для наиболее эффективной оценки состояния предприятия, т.к. они включают в себя наиболее важные разделы бухгалтерского баланса: оборотные активы, капитал и резервы, краткосрочные обязательства. Российские компании в основном не используют финансовые инструменты, т.к. формирование этой категории без перехода на МСФО является достаточно сложным и трудоемким. Кроме того, многие компании ошибочно считают, что финансовые инструменты применимы только для финансовой и инвестиционной деятельности, а значит, не подойдут для фирм, которые не выходят на рынок акций и облигаций.

Учет и анализ финансовых инструментов отражает важнейшие стороны деятельности предприятия. В первую очередь, потому, что финансовые инструменты являются одним из определяющих факторов финансовой системы, которая регулирует движение финансовых потоков, участвующих в распределении капитала между кредиторами и заемщиками. Роль финансовых инструментов усиливается в связи с возрастающей ролью финансов и глобализацией международного бизнеса. Кроме того, учет и

анализ финансовых инструментов способствует повышению прозрачности и достоверности финансовой отчетности организации, отражению ее реального финансового состояния. А своевременное и точное отражение финансовых потоков в финансовой отчетности компании влияет на оценку ее финансового положения, которое необходимо как для внутренних, так и для внешних пользователей отчетности. В ходе данных процессов финансовые инструменты стали влиять не только на инвестиционную и финансовую, но и на текущую деятельность предприятия. Этим и обуславливается актуальность темы выпускной квалификационной работы.

Финансовые инструменты являются очень масштабным разделом бухгалтерского учета и анализа, однако большинство данных операций в бухгалтерском учете связано с долговыми финансовыми инструментами. Поэтому в работе было принято решение о рассмотрении финансовых инструментов в контексте долговых финансовых инструментов.

Целью выпускной квалификационной работы является изучение и оценка учета и анализа финансовых инструментов, а так же разработка рекомендаций по совершенствованию учета и анализа.

В соответствии с поставленной целью в выпускной квалификационной работе решены следующие задачи:

- раскрыта экономическая сущность финансовых инструментов и представлена их классификация;
- изучены основные нормативные документы, регламентирующие учёт финансовых инструментов в Российской Федерации;
- дана краткая характеристика деятельности организации, по материалам которой выполнена работа;
- изложены значение, задачи и принципы учета и анализа финансовых инструментов;
- изучена организация учета финансовых инструментов организации;
- проведен анализ состояния финансовых инструментов организации и определено их влияние на показатели финансового состояния предприятия;

- разработаны рекомендации по совершенствованию управления финансовыми инструментами организации на основе изучения их бухгалтерского учета.

Объектом исследования является финансово-хозяйственная деятельность открытого акционерного общества «Сибирская угольная энергетическая компания», краткая характеристика которого приведена в разделе 1.3.

Предметом исследования является учет и анализ финансовых инструментов организации.

Методами исследования, используемыми в работе, являются специальные методы научного познания: метод сравнения, метод синтеза и классификации, сравнение и аналогия, а также горизонтальный и вертикальный анализ, коэффициентный анализ, факторный анализ.

Логикой исследования является последовательное и глубокое изложение материала, раскрывающее тему исследования на основе сформулированных в ней целей и задач, содержание которых выражено в структуре выпускной квалификационной работы, базирующейся на системном изучении теории и практики учета и анализа долговых финансовых инструментов организации, выявлении проблем и недостатков в этой области, а также разработки предложений по их совершенствованию.

Элементы научной новизны исследования состоят в следующем:

- уточнены понятийный аппарат и классификационная характеристика финансовых активов и финансовых обязательств для целей бухгалтерского учета и финансовой отчетности;

- предложена система счетов бухгалтерского учета, включающая синтетическую и аналитическую характеристику финансовых инструментов (на уровне субсчетов второго и третьего порядка), необходимая для формирования показателей отчетности;

- в работе для целей бухгалтерского учета и финансовой отчетности идентифицировано понятие амортизированной стоимости и эффективной процентной ставки, предложен способ ее расчета;

- предложено создание прогрессивной ранжированной шкалы определения существенности при проверке на обесценение в отношении финансовых активов, не отнесенных к категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка, по состоянию на каждую отчетную дату;

- в работе для целей бухгалтерского учета и финансовой отчетности предложены формы отчетности, которые разделяют информацию о финансовых вложениях не только по сроку их нахождения на балансе предприятия, но и по их учетной стоимости.

Практическая значимость проведенного исследования состоит в том, что предложенные в работе теоретические положения и методические рекомендации ориентированы на широкое применение в практике учета финансовых активов и финансовых обязательств и их представления в отчетности организаций. Практическая значимость подтверждается решением поставленных в исследовании задач, основные рекомендации и предложения которых могут быть использованы при внесении изменений в действующие нормативно-законодательные акты по бухгалтерскому учету и при разработке новых нормативных актов.

Существенная значимость в работе обосновывается необходимостью разработки на уровне национальных стандартов единого стандарта, регулирующего учет финансовых активов и финансовых обязательств, предложен его структурно-содержательный аспект, с учетом необходимости формирования показателей по справедливой стоимости и амортизированной стоимости. Существенные результаты также подтверждаются разработанными методическими рекомендациями по совершенствованию способов оценки и анализа финансовых активов и финансовых обязательств, выявлении общих принципов признания и оценки, а также адаптация

существенных различий национальных и международных стандартов в российскую практику учета.

Теоретической и методологической основой работы являются различные источники и литература, в том числе нормативно-законодательные документы, такие как Гражданский кодекс РФ, Налоговый кодекс РФ, Федеральный закон «О бухгалтерском учете», Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» и Положение по бухгалтерскому учету 19/02 «Учет финансовых вложений», также учебные пособия по бухгалтерскому учету и отчетности (Касьянова Г.Ю., Кондраков Н.П., Новодворский А.Д. и др.), анализу (Алексеева А.И., Савицкая Г.В., Шеремет А.Д. и др.), а также материалы и статьи периодических изданий.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, двух глав, заключения, списка из 52 использованных источников и приложений.

1 Теоретические и организационные основы учета и анализа финансовых инструментов

1.1 Понятие, классификация финансовых инструментов и их место в рыночной экономике

Современная рыночная экономика характеризуется как глобальная экономика, затрагивающая практически все виды деятельности российских предприятий, поэтому возникает необходимость пристального внимания к формированию показателей в бухгалтерском учете для целей составления финансовой отчетности. Особенно это касается учета финансовых инструментов, так как их число и количество их видов на финансовом рынке постоянно растет. Начиная с 2000 года основную долю торгов на финансовых рынках стали занимать финансовые инструменты [22, с. 11].

Финансовые инструменты определяются как любой договор, в результате которого одновременно возникает финансовый актив у одной организации и финансовое обязательство или долевого инструмент – у другой. Данное определение не раскрывает сущности финансовых инструментов как объекта бухгалтерского учёта, т.к. понятие «договор» – юридическая категория, представляющая собой соглашение двух или более лиц об установлении изменений или прекращения прав и обязанностей сторон. Поэтому «договор» как факт хозяйственной жизни не может иметь места в финансовом учете и в финансовой отчетности [30, с. 7]. Однако договор в аспекте финансовых инструментов является важнейшей их характеристикой. Он отражает реальные взаимосвязи между хозяйствующими субъектами, складывающиеся по поводу движения элементов финансовых инструментов, и показывает, что отсутствие договорных отношений между двумя хозяйствующими субъектами по поводу финансовых элементов не позволяет их классифицировать как составные элементы финансовых инструментов. [33, с. 152]

Среди финансовых инструментов на финансовом рынке наибольший удельный вес занимают долговые финансовые инструменты [26, с. 129]. С 1 мая 2016 года по 1 мая 2018 года объем выпущенных долговых ценных бумаг на российском рынке вырос более чем на 6,5 млн рублей [52].

Таким образом, долговые финансовые инструменты являются финансовыми документами, в результате передачи или продажи которых у одной стороны возникает финансовый актив, а у другой финансовое обязательство. Для выявления связи активов и обязательств с долговыми финансовыми инструментами важно учитывать принцип противоположности, согласно которому элементы финансовых инструментов должны отражаться одновременно у двух хозяйствующих субъектов, связанных между собой заключенным между ними договором или соглашением [49, с. 62].

Сущность финансовых инструментов определяется через их классификацию [32, с. 97]. По отношению к балансу они делятся на долговые финансовые активы, то есть такие активы, после признания, которых в финансовом учете возникает действительное право на получение денежных средств в будущем. Более точно они определяются как группа активов, возникающая у организации-кредитора, которая влечет за собой появление действительного права на получение денежных средств или иных финансовых активов и которые вытекают из договора, заключённого с организацией-должником. Второй категорией являются долговые финансовые обязательства – группа обязательств, во время признания которых в финансовом учете возникает действительная обязанность по уплате денежных средств в будущем.

Согласно приведенному ниже обзору, наибольшая часть долговых финансовых инструментов представлена облигациями – долговыми эмиссионными ценными бумагами, закрепляющими права ее держателя на получение от эмитента облигаций в предусмотренный срок их номинальной

стоимости и фиксированных процентов (дисконтов) от этой стоимости или иного имущественного эквивалента.

Обзор рынка долговых финансовых инструментов, как активов, за 2017 год

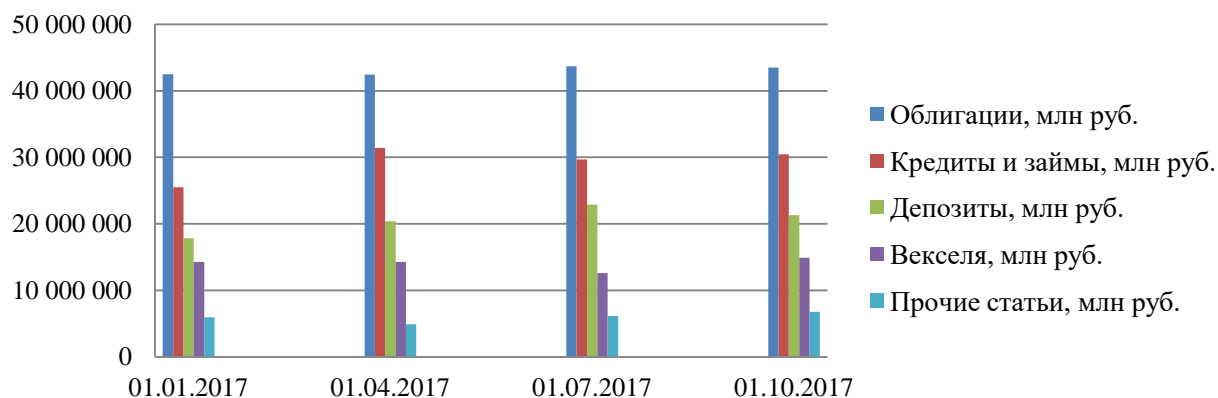


Рисунок 1.1 – Обзор российского рынка долговых финансовых инструментов, как активов, за 2017 г.

Источник: [52]

Облигации делятся:

- по способу передачи облигаций от одного держателя к другому (или в зависимости от порядка владения): именные облигации, облигации на предъявителя;
- по способу выплаты дохода: процентные облигации (облигации с фиксированной (твердой) процентной ставкой, облигации с плавающей процентной ставкой), дисконтные облигации;
- по срокам выплаты дохода: облигации с единовременной выплатой дохода, облигации с периодической выплатой дохода;
- по сроку обращения: долгосрочные облигации, краткосрочные облигации;
- в зависимости от обеспечения залогом облигации делятся на закладные и беззакладные (необеспеченные) облигации;
- в зависимости от эмитента: государственные облигации, корпоративные облигации;

- для целей организации текущего бухгалтерского учета: котирующиеся, некотирующиеся;
- для целей составления финансовой отчетности облигации делятся на переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, переоцениваемые по справедливой стоимости за счет прочего совокупного дохода и переоцениваемые по амортизированной стоимости [18, с. 93].

Кроме того, к долговым финансовым инструментам относится и вексель – безусловное обязательство уплатить определенную сумму денег по требованию или в установленный срок. Векселя в целях бухгалтерского учета можно классифицировать по следующим признакам:

- по объекту обращения;
- способу обращения;
- способу выплаты дохода по векселю;
- дате погашения векселя (или в зависимости от срока платежа);
- типу задолженности;
- по срокам действия;
- в зависимости от эмитента;
- в зависимости от субъекта, осуществляющего операцию [14, с. 76].

На сегодняшний день депозитные сертификаты являются одной из самых малочисленных групп, относящихся к долговым финансовым инструментам – это именные долговые ценные бумаги, удостоверяющие сумму депозита, внесенного в банк, и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока суммы депозита и обусловленных в сертификате процентов. Депозитные сертификаты делятся:

- по форме выпуска и возможности идентификации владельца: именные и на предъявителя;
- в зависимости от срока действия: срочные и до востребования;

- по характеру использования: одноразовые и серийные;
- по способу регистрации: с корешками и без корешков [29, с. 25].

Кроме вышеперечисленных категорий, к долговым финансовым инструментам также относится кредит – по кредитному договору банк или иная кредитная организация (кредитор) обязуются предоставить денежные средства (кредит) заемщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, а заемщик обязуется возвратить полученную денежную сумму и уплатить проценты на нее [1]. Кредиты различаются:

- по сроку кредита;
- по назначению и цели;
- по наличию и характеру обеспечения;
- по степени риска;
- по валюте кредита.



Рисунок 1.2 – Классификация долговых финансовых инструментов

Таким образом, рассмотрев понятие финансовых инструментов и проклассифицировав виды долговых финансовых инструментов, можно сделать вывод, что долговые финансовые инструменты являются результатом совокупного договора, в результате которого у одной стороны возникает финансовый актив, а у другой финансовое обязательство. На финансовом рынке долговые финансовые инструменты занимают большой удельный вес. Наибольшая часть долговых финансовых инструментов представлена облигациями, кроме того, к долговым финансовым инструментам относятся финансовый вексель, депозитные сертификаты, а также предоставленные финансовые займы. Поэтому в работе сделан вывод, что долговые финансовые инструменты применимы не только для финансовой и инвестиционной деятельности, но и для хозяйственной деятельности.

1.2 Нормативное регулирование, задачи учета и анализа финансовых инструментов для целей формирования учетных и отчетных показателей

Учет финансовых инструментов является наиболее сложным участком современного бухгалтерского учета, так как финансовый сектор, т.к. долговые финансовые инструменты затрагивают и влияют не только на инвестиционную и финансовую, но и на текущую деятельность предприятия. В связи с этим возрастают требования к качеству их учета и представляемой по ним информации в бухгалтерской отчетности. В России учет долговых финансовых инструментов в основном регулируется Положением по бухгалтерскому учету 19/02 «Учет финансовых положений» (ПБУ 19/02).

Гражданский кодекс РФ содержит в главе 7 информацию о ценных бумагах, включая их виды и характеристики документарных и бездокументарных ценных бумаг [1]. Статья 43 Налогового кодекса РФ освещает понятия дивидендов и процентов, с указанием того, что к ним не относится в налоговом учете [2].

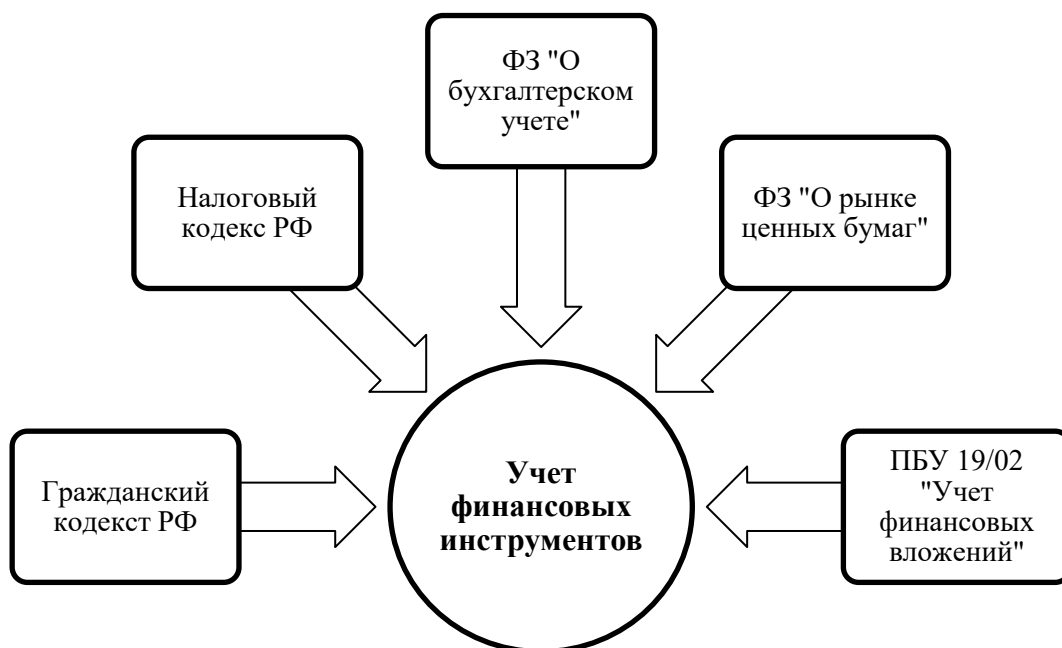


Рисунок 1.3 – Нормативные акты, регулирующие учет финансовых инструментов

В Федеральном законе «О бухгалтерском учете» прописаны объекты учета, требования к организации бухгалтерского учета, его документарному сопровождению и бухгалтерской отчетности [3]. Статья 29 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» содержит сведения о моменте перехода прав на ценные бумаги при их приобретении [4]. ПБУ 19/02 является основным нормативным актом, регулирующий учет долговых финансовых инструментов. Оно освещает первоначальную и последующую оценку долговых финансовых инструментов, их выбытие и обесценение, признание доходов и расходов по ним [7].

Нормативное регулирование учета долговых финансовых инструментов не ограничивается российским законодательством. Приказом Минфина России от 25.11.2011 №160н «О введении в действие Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности на территории Российской Федерации» были введены существующие на тот момент Международные стандарты финансовой отчетности. По мере возникновения

также вводились в действие поправки к существующим стандартам и новые нормативные акты.



Рисунок 1.4 – Международные стандарты, посвященные учету финансовых инструментов

МСФО (IFRS) 7 устанавливает требования к предприятиям по представлению в их финансовой отчетности информации о долговых финансовых инструментах. МСФО (IFRS) 9 устанавливает принципы подготовки и представления финансовой отчетности в части финансовых активов и финансовых обязательств, которая представила бы пользователям финансовой отчетности уместную и полезную информацию, позволяющую им оценить суммы, сроки и неопределенность будущих потоков денежных средств предприятия. МСФО (IAS) 32 устанавливает принципы, в соответствии с которыми финансовые инструменты представляются в составе обязательств или капитала, а также производится взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств [10]. МСФО (IAS) 39 устанавливает основные принципы признания и оценки долговых финансовых инструментов, а именно их классификацию, первоначальную и

последующую оценку, реклассификацию, обесценение, доходы и убытки от актива, и прекращение признания [46, с. 212].

В настоящее время в соответствии с ПБУ 19/02 долговые финансовые инструменты принимаются к бухгалтерскому финансовому учету преимущественно по первоначальной стоимости (фактической себестоимости их приобретения), то есть по сумме фактических затрат организации на их приобретение за исключением налога на добавленную стоимость (НДС) и других возмещаемых налогов. По текущей рыночной стоимости, согласно ПБУ 19/02 (п.42), в отчетности отражаются только долговые финансовые инструменты, которые котируются на официальном рынке ценных бумаг и не попадают в указанную категорию [7]. Кроме того, следует учитывать то, что долговые финансовые инструменты рассматриваются в ПБУ 19/02 только со стороны долговых финансовых активов. Долговые финансовые обязательства, как и вообще финансовые обязательства, в контексте данного нормативного документа, не рассматриваются.

В отличие от российских учетных стандартов в МСФО для регулирования учета долговых финансовых инструментов применяются четыре стандарта, которые охватывают все элементы финансовых инструментов. В соответствии с ними признание долговых финансовых инструментов производится в зависимости от оценочной категории. Все долговые финансовые инструменты подразделяются на оцениваемые по справедливой стоимости и оцениваемые по амортизированной стоимости. [8].

Справедливая стоимость определяется как цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства на текущих рыночных условиях на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки [9]. Таким образом, цена на дату оценки удерживаемых и имеющихся долговых финансовых инструментов носит расчетный характер и не имеет непосредственного отношения к обоснованию цены реальной

сделки [47; 19, с. 77]. Сравнение стоимости долговых финансовых инструментов на момент их признания в учете со справедливой стоимостью представляет собой процедуру их переоценки, в результате которой появляется необходимость учета возникающих отклонений. По этому признаку МСФО классифицирует справедливую стоимость на: «справедливую стоимость, учитываемую через прибыль или убыток» (FVTPL) и «справедливую стоимость, учитываемую через прочий совокупный доход (ПСД)» (FVOCI) [8].

В соответствии с этой классификацией в категорию долговых финансовых инструментов, оцениваемых и учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток (FVTPL) относятся долговые финансовые активы и долговые финансовые обязательства, «предназначенные для торговли». Сюда относятся, в основном, финансовые вложения в облигации и финансовые обязательства, возникающие в связи с выпуском облигаций, котируемых на активном рынке ценных бумаг. К категории долговых финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД) (FVOCI) относятся только финансовые активы. Финансовые обязательства по такой стоимости в учете не оцениваются.

Амортизированная стоимость, по которой могут учитываться долговые финансовые инструменты, также является расчетной стоимостью на отчетную дату, но в отличие от справедливой стоимости, представляет собой разницу между первоначальной стоимостью и стоимостью на момент погашения, скорректированной на сумму накопленной амортизации, рассчитываемой с применением метода эффективной ставки. Амортизированная стоимость долговых финансовых инструментов, как расчетная стоимость, также влечет возникновение изменений (отклонений) от их переоценки. К долговым финансовым инструментам, учитываемым по амортизированной стоимости, относятся как финансовые активы, так и финансовые обязательства. Классификационными критериями для

отнесения финансовых инструментов к данной оценочной категории являются такие признаки, как «удержание актива для получения денежных потоков» и, как правило, в размере фиксированной величины [25, с. 11].

В связи с этим необходима разработка и введение национального стандарта для учета долговых финансовых инструментов, который предусматривал бы регламентацию учета всех долговых финансовых активов и долговых финансовых обязательств с подробным описанием механизмов формирования справедливой стоимости, амортизационной стоимости и других ее видов, необходимых для достоверного и прозрачного отражения финансовых инструментов в финансовой отчетности.

В условиях развивающейся рыночной экономики большое значение приобретают учет и анализ долговых финансовых инструментов. Однако пока российские предприятия используют незначительную часть долговых финансовых инструментов. Для российских предприятий реального сектора долговые финансовые инструменты, как правило, ограничиваются узким кругом облигаций. Однако развитие финансового рынка не стоит на месте, и постепенно сделки с долговыми финансовыми инструментами усложняются, и их количество растет.

Бухгалтерский учет долговых финансовых инструментов должен обеспечить выполнение следующих задач (Приложение А):

- правильное оформление документов и своевременное отражение в учете операций по приобретению долговых финансовых инструментов и их выбытию;
- своевременное проведение переоценки долговых финансовых инструментов;
- правильное отражение формирования первоначальной стоимости долговых финансовых инструментов при их приобретении и выбытии;
- правильность начисления доходов по операциям с долговыми финансовыми инструментами;

- контроль за созданием и использованием резервов под обесценение долговых финансовых инструментов;
- правильное исчисление налогов, связанных с проведением операций с долговыми финансовыми инструментами;
- формирование полной и достоверной информации в бухгалтерской отчетности по наличию и движению долговых финансовых инструментов.

Непосредственно из задач бухгалтерского учета долговых финансовых инструментов вытекают задачи анализа долговых финансовых инструментов, который невозможен без наличия необходимой информации. Эту информацию надо уметь обработать, сделать правильные выводы и использовать их с целью принятия решений по повышению эффективности работы с долговыми финансовыми инструментами [11].

Перед анализом долговых финансовых инструментов стоит несколько задач. Во-первых, рассмотрение динамики и движения долговых финансовых инструментов. Для большей наглядности необходимо разделить долговые финансовые инструменты на те, которые составляют активы компании и ее обязательства. Рассмотрение динамики долговых финансовых инструментов даст представление о влиянии, которое они оказывают на хозяйственную деятельность предприятия.

Во-вторых, выявление специфики долговых финансовых инструментов, как финансовых активов, определение их ликвидности и будущих экономических выгод. Выделение долгосрочных и краткосрочных активов из общего числа долговых финансовых активов компании необходимо для анализа долговых финансовых инструментов, т.к. показывает, как они влияют на оборачиваемость, ликвидность и рентабельность компании.

В-третьих, детальное рассмотрение долговых финансовых инструментов, как финансовых обязательств и выявление источников их формирования и возможностей сокращения будущих финансовых потерь, путем сокращения задолженности организации перед кредиторами. Долговые

финансовые обязательства компании играют большую роль в ее хозяйственной деятельности, они влияют на текущую деятельность и могут занимать значительную часть долговых финансовых инструментов, как финансовых обязательств, поэтому важно вести их детальный учет и анализ. [41, с. 69].

На основе анализа показателей долговых финансовых инструментов выявляются причины и факторы, оказавшие влияние на изменение их состояния и развития, разрабатываются рекомендации для принятия решений по устранению выявленных недостатков и повышению эффективности использования финансовых активов, расчетов по обязательствам. Информация, представленная в финансовой (бухгалтерской) отчетности, важна для оценки состояния долговых финансовых инструментов, рационального их размещения, эффективности использования, сохранения и приумножения активов, правильности и своевременности учета обязательств [15, с. 43].

Таким образом, можно сделать вывод, что основой нормативного регулирования учета долговых финансовых инструментов в России является ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений», а также МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации» и МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». В настоящее время в соответствии с ПБУ 19/02 контролируется учет только финансовых вложений, однако нормативные документы международной практики охватывают все элементы долговых финансовых инструментов. В связи с этим необходима разработка и введение национального стандарта для учета долговых финансовых инструментов, который предусматривал бы регламентацию учета всех долговых финансовых активов и долговых финансовых обязательств с подробным описанием механизмов формирования справедливой стоимости, амортизационной стоимости и других ее видов, необходимых для

достоверного и прозрачного отражения финансовых инструментов в финансовой отчетности.

1.3 Краткая характеристика организации, на материалах которой выполнена работа

Открытое акционерное общество «Сибирская угольная энергетическая компания (СУЭК)» было создано в 2001 году. В основе лежала идея консолидировать разрозненные угольные предприятия по всей России, и создать крупный отраслевой холдинг. Формирование началось на базе угледобывающих предприятий в Читинской области, Бурятии и Иркутской области. В 2003 году в ОАО «СУЭК» вошли угольные предприятия Приморского края.

В 2006 году ОАО «СУЭК» становится крупнейшим экспортером угля в России; компания активно реформирует систему управления: создан независимый Совет директоров, сформировано Правление, принят корпоративный кодекс. Основной владелец компании – Андрей Мельниченко, ему принадлежит 92,2% ОАО «СУЭК». Председатель совета директоров – Александр Ландия. Генеральный директор – Владимир Рашевский.

ОАО «СУЭК» объединяет 15 шахт и 12 разрезов в Сибири и на Дальнем Востоке, добывающих около 28 % угля в России. Компания поставляет примерно 27 % экспорта российского угля и является шестой в мире компанией по доказанным запасам угля – 5,5 млрд тонн, доля ОАО «СУЭК» в мировом экспорте угля – 5 %.

В сферу ответственности ОАО «СУЭК» в Приморском крае входят АО «Приморскуголь», в составе которого разрезомуправление «Новошахтинское» (Павловское месторождение) и производственная единица «Артемовское Ремонтно-Монтажное Управление», а также АО «Шахтоуправление Восточное». РУ «Новошахтинское» осуществляет разработку открытым способом Павловского бурогоугольного месторождения в основном для нужд

российских энергетических компаний. Горные работы производятся на участках «Павловский» №2, «Северная депрессия». Разрабатывают угли марки 1Б.

Артемовское РМУ оказывает услуги сервисного характера предприятиям ОАО «СУЭК», а также сторонним организациям. Данное многопрофильное предприятие производит ремонт производственной техники, электрооборудования, гидравлики, а также имеет собственное литейное производство и собственную лабораторию неразрушающего контроля. В регионе также находится шахта ШУ «Восточное», добывающая каменный уголь.

В 2015 году объем капитальных вложений, которые поступили от ОАО «СУЭК» в развитие производственных мощностей региона составил 1 млрд 389 млн рублей. Общая сумма инвестиций в составе ОАО «СУЭК» – 5, 9 млрд рублей.

Основные проекты:

- увеличение мощностей по добыче бурого угля в Приморском крае с 2,5 до 4,5 млн тонн для удовлетворения потребностей внутреннего рынка энергетических углей;
- проектирование и строительство очистных сооружений физико-химической очистки промышленных и хозяйственно-бытовых сточных вод на разрезе «Павловский».

ОАО «СУЭК» является крупным работодателем и налогоплательщиком региона и уделяет значительное внимание его социальному развитию. Компания финансирует проекты в сферах образования, здравоохранения, развития инфраструктуры, экологии. В частности, компания поддерживает деятельность парка «Земля леопарда».

В таблице 1.1 представлена для дальнейшего изучения динамика основных финансовых показателей компании ОАО «СУЭК» за период 2015 – 2017 гг.

Таблица 1.1 – Динамика основных финансовых показателей ОАО «СУЭК» за 2015 – 2017 гг.

Финансовые показатели, млн долл. США	2015	2016	2017	Изменение, %	
				2016/2015	2017/2016
Выручка	4 132	4 002	5 693	-3	42
Выручка экспорта угля	3 023	2 965	4 190	-2	44
Выручка от реализации угля в РФ	993	915	1 097	-8	20
Прочая выручка	116	122	406	5	131
Себестоимость	3 576	3 314	4 471	-7	36
Себестоимость реализации угля	1 124	990	1 300	-12	31
Транспортные расходы	1 167	1 365	1 768	8	31
Амортизация	448	395	438	-12	10
Покупка угля у третьих лиц	653	470	816	-28	74
Прочее	84	94	149	11	59
Валовая прибыль	556	688	1 222	24	74
Рентабельность по валовой прибыли	13%	17%	21%	-	-
Общехозяйственные и административные расходы	102	114	146	12	28
ЕБИТДА	887	965	1 514	9	53
Рентабельность по ЕБИТДА	21%	24%	27%	-	-
Налог на прибыль	81	85	221	5	146
Чистая прибыль	200	303	657	52	109
Рентабельность по чистой прибыли	5%	8%	12%	-	-
Капитальные вложения	355	492	725	39	44
Долг	2 890	3 308	3 520	14	4
Денежные средства и их эквиваленты	104	330	323	218	-3
Чистый долг	2 786	2 978	3 197	7	5
Чистый долг/Банковский показатель ЕБИТДА	3,0	2,9	2,0	-3	-0,9
Банковский показатель ЕБИТДА/Расходы по процентам	7,52	7,54	9,5	0,3	1,8

Приведенная динамика основных финансовых показателей ОАО «СУЭК» показывает, что совокупная выручка компании в 2017 году по сравнению с 2016 годом увеличилась на 42% или на 1 691 млн долл. США. Выручка от экспорта и выручка реализации продукции в России увеличились на 1 225 млн долл. США и на 182 млн долл. США соответственно, что составляет 44% и 20% и опережает показатели 2015 года. Прочая выручка показала рост на протяжении трех лет, так в 2016 году она увеличилась на 5% или 6 млн долл. США, а в 2017 году на 131% или 284 млн долл. США.

Совокупная себестоимость продаж продукции ОАО «СУЭК» в 2017 году значительно увеличилась по сравнению с предыдущими периодами и составила 4 471 млн долл. США, что на 36% больше, чем в 2016 году. Кроме того на 31% в 2017 году увеличились транспортные расходы и себестоимость реализации угля. Амортизации в 2017 году увеличилась на 10% или на 43 млн долл. США по сравнению с 2016 годом, по уровня 2015 года так и не достигла, составив 438 млн долл. США. Покупка угля у третьих лиц после значительного снижения в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 28%, в 2017 году выросла на 74% и составила 816 млн долл. США. Прочие расходы, включенные в себестоимость, показывают стабильный рост в динамике, так в 2016 году они увеличились на 11%, а в 2017 году на 59%.

Валовая прибыль ОАО «СУЭК» в 2017 году увеличилась на 534 млн долл. США по сравнению с предыдущим годом, что составило 74% прироста, также прирост в 2016 году составил 24%. Рентабельность по валовой прибыли росла в динамике, так в 2015 году она составляла 13%, в 2016 году – 17%, а в 2017 году уже 21%. Общехозяйственные и административные расходы ОАО «СУЭК» росли за период с 2015 по 2017 гг., так в 2016 году они составляли 114 млн долл. США и показывали 12% прироста, а в 2017 году 146 млн долл. США и 28% прироста.

ЕВИТДА отображает прибыль предприятия до вычета расходов по финансовым обязательствам (уплате процентов по кредитам), налогов и начисленной амортизации и является ключевым в проведении анализа финансово-хозяйственной деятельности организации, т.к. позволяет проследить формирование прибыли на всех уровнях. [36, с. 31] За период с 2015 по 2017 гг. ЕВИТДА ОАО «СУЭК» стабильно росла, так в 2015 году она составляла 887 млн долл. США, в 2016 году – 965 млн долл. США, а в 2017 году – 1 514 млн долл. США. Рентабельность по ЕВИТДА также выросла в динамике, в 2017 году она составила 27%. Налог на прибыль в ОАО «СУЭК» в 2017 году увеличился по сравнению с 2016 годом на 136 млн долл. США, прирост составил 146%, в 2016 году данный налог вырос всего на 5%. Чистая

прибыль компании показала стабильный рост, так в 2015 году чистая прибыль составила 200 млн долл. США, в 2016 году – 303 млн долл. США, а в 2017 году уже 657 млн долл. США. Рентабельность по чистой прибыли также росла, в 2017 году она составила 12% против 8% в прошлом периоде.

Капитальные вложения ОАО «СУЭК» росли в динамике, в 2015 году они составляли 355 млн долл. США, а к 2017 году стали равны 725 млн долл. США. Средний прирост за рассматриваемый период составил 41,5%. Долг компании также вырос и к 2017 году равен 3 520 млн долл. США, что на 4% больше, чем в 2016 году. Денежные средства и их эквиваленты в 2017 году незначительно снизились по сравнению с предыдущим годом на 7 млн долл. США или на 3%. Таким образом, принимая во внимание долг и денежные средства, чистый долг компании в 2017 составил 3 197 млн долл. США. Чистый долг ОАО «СУЭК», деленный на банковский показатель EBITDA, в 2017 году снизился на 0,9 и составил 2 по сравнению с предыдущим годом, когда данный показатель был равен 2,9. Банковский показатель EBITDA ОАО «СУЭК», деленный на расходы по процентам, в 2017 году увеличился и составил 9,5 по сравнению с 2016 годом – 7,54 и 2015 годом – 7,52.

Подводя итоги деятельности ОАО «СУЭК», можно сделать вывод, что все основные показатели финансовой деятельности компании в 2017 году растут после небольшого падения в 2016 году. Основные показатели рентабельности, такие как рентабельность по валовой прибыли и рентабельность по чистой прибыли показывают стабильный рост в динамике, т.е. даже при ухудшении показателей компания не рискует стать банкротом или снизить обороты выпуска продукции. Большинство финансовых показателей за период с 2015 года по 2017 год выросли, что, кроме увеличения чистого долга, позитивно сказывается на деятельности компании.

2 Оценка учета и анализа финансовых инструментов в организации

2.1 Учет финансовых инструментов как финансовых активов организации

Как было показано в разделе 1.1 долговые финансовые активы являются частью финансовых активов, то есть активов, после признания, которых в финансовом учете возникает действительное право на получение денежных средств в будущем. Более точно они определяются как группа активов, возникающая у организации-кредитора, которая влечет за собой появление действительного права на получение денежных средств или иных финансовых активов и которые вытекают из договора, заключённого с организацией-должником.

Согласно учетной политике ОАО «СУЭК» долговые финансовые инструменты организации, как финансовые активы, представлены следующими категориями:

- финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости с признанием ее изменения в составе прибыли или убытка, удерживаемые до погашения финансовых активов;
- финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, учитываемые по первоначальной стоимости.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменение которой отражается в составе прибыли или убытка, включают финансовые активы, удерживаемые для торговли или определенные в эту категорию при первоначальном признании. Финансовые активы определяются в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в тех случаях, когда ОАО «СУЭК» управляет такими инвестициями и принимает решения об их покупке или продаже, исходя из их справедливой стоимости в соответствии с задокументированной стратегией управления

рисками или инвестиционной стратегией. При первоначальном признании соответствующие затраты по сделке признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения. Если у ОАО «СУЭК» есть твердое намерение и возможность удерживать долговые ценные бумаги до погашения, такой актив классифицируется как удерживаемый до погашения. Стоимость инвестиций, удерживаемых до погашения, при первоначальном признании определяется как справедливая стоимость плюс непосредственно относящиеся затраты по совершению сделки. Продажа или реклассификация более чем незначительной суммы инвестиции, удерживаемой до погашения, до даты погашения приводит к необходимости реклассификации инвестиции, удерживаемой до погашения, в категорию имеющихся в наличии для продажи и лишает ОАО «СУЭК» права классифицировать какие-либо финансовые активы как удерживаемые до погашения в течение текущего года и двух последующих лет [51].

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой производные финансовые активы, которые были определены в указанную категорию, или которые не были классифицированы ни в одну из вышеперечисленных категорий финансовых активов. Инвестиции ОАО «СУЭК» в некоторые долговые ценные бумаги классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном признании такие активы оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму затрат, непосредственно относящихся к сделке. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения, и курсовых разниц по долговым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, признаются в составе прочего совокупного дохода и отражаются в составе капитала по счету резерва изменений справедливой стоимости. В момент прекращения признания инвестиции или при ее обесценении накопленная в составе капитала сумма прибыли или убытка реклассифицируется в состав прибыли или убытка за текущий период [51].

Для учета облигаций, как долговых финансовых инструментов, ОАО «СУЭК» использует счет 58-2 «Финансовые вложения», к которому открывается субсчет первого порядка «Долговые ценные бумаги». Однако дополнительные субсчета второго порядка для аналитического учета долговых финансовых вложений не открываются, что можно подвергнуть критике [44, с. 361].

Долговые финансовые инструменты, как финансовые активы представленные облигациями, принимаются к бухгалтерскому учету в ОАО «СУЭК» исходя из требований ПБУ 19/02 по первоначальной стоимости, которая зависит от вида их поступления в организацию или от порядка их приобретения. В таблице 2.2 показано формирование первоначальной стоимости облигаций, как долговых финансовых инструментов [23, с. 340].

Таблица 2.2 – Формирование первоначальной стоимости облигаций, как долговых финансовых инструментов

№	Способ поступления облигаций	Формирование первоначальной стоимости
1	Приобретение за плату	Сумма фактических затрат организации на приобретение.
2	Вклад в уставный капитал	Денежная оценка, согласованная с учредителями организации.
3	Безвозмездное получение	Рыночная стоимость, подтвержденной рыночными котировками (по обращающимся облигациям), или сумма денежных средств, которая может быть получена в результате их продажи на дату их принятия к бухгалтерскому учету (по необрачающимся облигациям).
4	По договорам, предусматривающим исполнение неденежными средствами	Сумме стоимости активов, переданных или подлежащих передаче в оплату облигаций.

Если приобретенные облигации, как долговые финансовые инструменты оплачиваются организацией-покупателем денежными средствами, то первоначальная стоимость их признается в сумме фактических затрат организации на их приобретение, за исключением НДС и иных возмещаемых налогов (кроме случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации о налогах и сборах).

Методика учета приобретения облигаций, как долговых финансовых инструментов, включает порядок их погашения по истечении срока их обращения. Исключение составляют облигации, выбывшие из организации (проданные, переданные и другие) до погашения [16, с. 345].

В таблице 2.3 приведены бухгалтерские проводки, применяемые в ОАО «СУЭК» при принятии на учет и последующем выбытии облигаций, как долговых финансовых инструментов, поступивших за плату. Данные бухгалтерские проводки также можно представить в специализированной программе 1С:Предприятие, которая применяется в ОАО «СУЭК» для автоматизации бухгалтерского учета. Данная программа является самой распространенной бухгалтерской программой на российском рынке, она способна вывести автоматизацию учета на качественно новый уровень (Приложение Б).

Таблица 2.3 – Бухгалтерские проводки, применяемые в ОАО «СУЭК» при принятии на учет и последующем выбытии облигаций, как долговых финансовых инструментов, поступивших за плату

№	Содержание операции	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
1	Финансовые вложения в облигации признаны в учете	58-2	76
2	По истечении срока обращения облигации отражена сумма задолженности эмитента по выплате денежных средств	76	91-1
3	Списаны финансовые вложения в облигации по учетной (первоначальной) стоимости	91-2	58-2

Из таблицы 2.3 видно, что при принятии в учет облигаций, как долговых финансовых активов, для расчетов с организацией-эмитентом в ОАО «СУЭК» используется счет 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами», вместо счета 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками». Это отражено в учетной политике предприятия, т.к. основная деятельность компании связана с добычей, переработкой и продажей угля, поэтому отнесение облигаций на счет 60 считается нецелесообразным. В таблице 2.4 приведены бухгалтерские проводки, применяемые в ОАО «СУЭК» при

принятии на учет и последующем выбытии облигаций, как долговых финансовых инструментов, поступивших по договорам, предусматривающим исполнение неденежными средствами. Эти бухгалтерские проводки также осуществимы в специализированной программе 1С: Предприятие (Приложение Б), однако данная программа не имеет субсчетов второго порядка для учета долговых финансовых вложений.

Таблица 2.4 – Бухгалтерские проводки, применяемые в ОАО «СУЭК» при принятии на учет и последующем выбытии облигаций, как долговых финансовых инструментов, поступивших по договорам, предусматривающим исполнение неденежными средствами

№	Содержание операции	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
1	Отражена стоимость основных средств, передаваемых по договору мены в оплату облигаций, исходя из их рыночной стоимости, увеличенной на НДС 18%	76	91-1
2	Одновременно начислен НДС с рыночной стоимости основных средств	91-2	68
3	Отражены в учете затраты по оплате облигаций неденежными средствами	58-2	76
4	После перехода права собственности признаны в учете финансовые вложения в них по рыночной стоимости с учетом НДС	58-2	58-2
5	Произведен взаимозачет по расчетам с облигациями, обмениваемыми на основные средства	76	76
6	Отражаются финансовые результаты от передачи основных средств в оплату облигаций	91-9	99

Для ОАО «СУЭК» принятие в учет облигаций, поступивших по договорам, предусматривающим исполнение неденежными средствами, является важной частью хозяйственной деятельности. Компания ведет торговлю не только на российском, но и на зарубежном рынке, поэтому возникают ситуации, когда облигации приобретаются по договору мены. В таблице 2.5 приведены бухгалтерские проводки, применяемые в ОАО «СУЭК» при принятии на учет и последующем выбытии облигаций, как долговых финансовых инструментов, поступивших как вклад в уставный капитал.

Таблица 2.5 – Бухгалтерские проводки, применяемые в ОАО «СУЭК» при принятии на учет облигаций, как долговых финансовых инструментов, поступивших как вклад в уставный капитал

№	Содержание операции	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
1	Формирование уставного капитала и задолженности учредителей по взносам в уставный капитал	75-1	80
2	Погашение задолженности одним из учредителей путем внесения облигаций в качестве вклада в уставный капитал	58-2	75-1

С 2015 года по 2017 год уставный капитал ОАО «СУЭК» вырос почти в два раза. Облигации были частью средств, присоединенных к уставному капиталу, поэтому учет поступления облигаций, как долговых финансовых инструментов, поступивших за счет вклада в уставный капитал является важной частью хозяйственной деятельности компании. В таблице 2.6 приведены бухгалтерские проводки, применяемые в ОАО «СУЭК» при принятии в учет и последующем выбытии облигаций, как долговых финансовых инструментов, поступивших безвозмездно. Кроме того, в ОАО «СУЭК» предусмотрен счет 98-2 «Доходы будущих периодов», к которому введен субсчет первого порядка «Безвозмездные поступления» для учета облигаций, поступивших безвозмездно.

Таблица 2.6 – Бухгалтерские проводки, применяемые в ОАО «СУЭК» при принятии на учет и последующем выбытии облигаций, как долговых финансовых инструментов, поступивших безвозмездно

№	Содержание хозяйственной операции	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
1	Оприходованы облигации, согласно договору дарения	58-2	98-2
2	Отражены операции по начислению отложенного налогового актива	09	68
3	Произведены перечисления налога на прибыль	68	51
4	Списаны доходы будущих периодов	98-2	91-1
5	Одновременно погашается часть отложенного налогового актива	68	09

Долговые финансовые инструменты, как финансовые активы, представленные финансовыми векселями, в соответствии с российским законодательством не связаны с поставкой товарно-материальных ценностей, а служат средством привлечения денежных средств и приобретаются в целях извлечения прибыли [1].

Для синтетического учета финансовых вложений в векселя полученные предусматривается активный счет 58-2 «Финансовые вложения», к которому открывается субсчет первого порядка «Долговые ценные бумаги». Порядок учета финансовых векселей, обращение которых не связано с оплатой товаров (работ, услуг), установлен Инструкцией по применению Плана счетов бухгалтерского учета и ПБУ 19/02. Приобретенные (поступившие) финансовые векселя организацией учитываются в оценке, установленной ПБУ 19/02, т.е. по фактическим затратам [7].

Фактическими затратами на приобретение финансовых векселей могут быть суммы, уплачиваемые в соответствии с договором продавцу; суммы, уплачиваемые специализированным организациям и иным лицам за информационно-консультационные услуги, связанные с приобретением ценных бумаг; вознаграждения посредникам, которые участвовали в организации приобретения векселей; расходы по уплате процентов по заемным средствам, используемым на приобретение ценных бумаг до принятия их к бухгалтерскому учету; иные расходы, непосредственно связанные с приобретением ценных бумаг. Кроме того, бухгалтерский учет финансовых векселей зависит от момента перехода права собственности на объект финансовых вложений [16, с. 365].

В таблице 2.7 приведены бухгалтерские проводки, применяемые в ОАО «СУЭК» при принятии в учет финансовых векселей, если право собственности перешло в момент оплаты векселя. Принятие в учет финансовых векселей от третьих лиц происходит аналогичным образом. Данные операции также обрабатываются в специализированной программе

1С: Предприятие, которая позволяет автоматизировать учет и улучшить качество информации (Приложение Б).

Таблица 2.7 – Бухгалтерские проводки, применяемые в ОАО «СУЭК» при принятии на учет финансовых векселей, если право собственности перешло в момент оплаты векселя

№	Содержание хозяйственной операции	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
1	Оплачена сумма внесенных денежных средств в оплату векселя	76	51
2	Финансовый вексель принят к учету на полную сумму финансовых вложений	58-2	76

В соответствии с указаниями НК РФ безвозмездное получение имущества (в том числе векселей) не является объектом налогообложения налогом на прибыль, если оно предоставляется учредителем данной организации, имеющим долю в уставном капитале более 50%. Безвозмездно полученный финансовый вексель признается по текущей рыночной стоимости на дату принятия его к бухгалтерскому учету, т.е. по номиналу векселя [2].

Таблица 2.8 – Бухгалтерские проводки, применяемые в ОАО «СУЭК» при принятии на учет безвозмездно полученных финансовых векселей

№	Содержание хозяйственной операции	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
1	Финансовый вексель принят к учету на полную сумму финансовых вложений	58-2	98
2	Отражен финансовый результат от финансового векселя	98	91-1

Согласно п. 21 ПБУ 19/02 финансовые вложения, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, подлежат отражению в бухгалтерском учете и в бухгалтерской отчетности по первоначальной стоимости. В учетной политике ОАО «СУЭК» закреплено, что разницу между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью финансового

векселя в течение срока обращения необходимо относить на финансовый результат в составе операционных (прочих) доходов [7, 51].

Таблица 2.9 – Бухгалтерские проводки, применяемые в ОАО «СУЭК» при отражении в учете сумм дисконта от полученных финансовых векселей

№	Содержание хозяйственной операции	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
1	Финансовый вексель принят к учету на полную сумму финансовых вложений	58-2	91-1

Данные бухгалтерские проводки также можно представить в специализированной программе 1С: Предприятие. Данная программа является эффективной бухгалтерской программой на российском рынке, она способна вывести автоматизацию учета на качественно новый уровень (Приложение В).

Если при вкладе на депозит заключается договор о срочном депозите, то в этом случае выдается депозитный сертификат, который в соответствии с ГК РФ представляет собой ценную бумагу. Под депозитным сертификатом понимают письменное свидетельство банка-эмитента о вкладе денежных средств, удостоверяющее право вкладчика или его право приемника на получение по истечении установленного срока суммы вклада и процентов по нему [1].

Согласно учетной политике ОАО «СУЭК» для учета депозитных сертификатов требуется использовать счет 58 «Финансовые вложения» с субсчетом первого порядка «Долговые ценные бумаги», субсчет второго порядка не предусмотрен. В таблице 2.10 приведены бухгалтерские проводки, применяемые в ОАО «СУЭК» при принятии в учет депозитных сертификатов. Данные операции отражаются также в специализированной программе 1С: Предприятие, которая полностью удовлетворяет требованиям российского законодательства в сфере учета долговых ценных бумаг, в том числе депозитных сертификатов (Приложение Б).

Таблица 2.10 – Бухгалтерские проводки, применяемые в ОАО «СУЭК» при принятии на учет депозитных сертификатов

№	Содержание хозяйственной операции	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
1	Внесены денежные средства в банк на депозитный счет	76	51
2	Полученный от банка депозитный сертификат признан в учете	58-2	76
3	Начислены проценты по депозитному сертификату	76-3	91-1
4	Получены проценты по депозитному сертификату	51	76-3

Согласно ГК РФ по договору займа одна сторона (заимодавец) передает в собственность другой стороне (заемщику) деньги или другие вещи, определенные родовыми признаками, а заемщик обязуется возвратить заимодавцу такую же сумму денег (сумму займа) или равное количество других полученных им вещей того же рода и качества. Договор займа может быть процентным (с уплатой процентов) и безвозмездным [1].

Предоставленные другим организациям денежные займы в ОАО «СУЭК» учитывают по дебету счета 58 «Финансовые вложения» с субсчетом первого порядка 3 «Предоставленные займы». Поступление и погашение займа, предоставленного заемщику, т.е. поступление основной суммы займа, не признается доходами организации [5]. К доходам для целей бухгалтерского учета относятся только проценты, полученные за предоставление в пользование денежных средств организации [5]. Бухгалтерские проводки, применяемые в ОАО «СУЭК» и отраженные в таблице 2.11 также можно представить в специализированной программе 1С: Предприятие (Приложение Г).

Таблица 2.11 – Бухгалтерские проводки, применяемые в ОАО «СУЭК» при принятии на учет предоставленных займов

№	Содержание хозяйственной операции	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
1	Организацией выдан денежный заем другой организации	58-3	51
2	Отражена сумма процентов по займу	76-3	91-1
3	Перечислены денежные средства за пользование займом	51	76-3

Окончание таблицы 2.11.

№	Содержание хозяйственной операции	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
4	Начислен штраф за невозврат денежных средств по займу в установленные договором сроки	76-1	91-1
5	Перечислен штраф за невозврат денежных средств по займу в установленные договором сроки	51	76-1
6	Организация-заемщик возвратила заем	51	58-3

Если заемщик не возвращает в срок сумму займа, то на эту сумму должны уплачиваться проценты. Суммы начисленных штрафных санкций отражают по дебету счета 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» на субсчете первого порядка «Расчеты по претензиям». Для целей налогообложения суммы причитающихся штрафных санкций включаются в состав прочих доходов заимодавца по мере их признания заемщиком или присуждения арбитражным судом [38, с. 368]

Таким образом, рассмотрев учет долговых финансовых инструментов, как финансовых активов организации, которые в ОАО «СУЭК» представлены облигациями, финансовыми векселями, депозитными сертификатами и предоставленными займами, можно сделать вывод, что их учет ведется в соответствии с российским законодательством и применением специализированной бухгалтерской программы 1С:Предприятие. Однако в плане счетов ОАО «СУЭК» не предусмотрен расширенный синтетический учет более детального учета долговых финансовых инструментов, как финансовых активов.

2.2 Учет финансовых инструментов как финансовых обязательств организации

Как было показано в разделе 1.1 долговые финансовые обязательства являются частью финансовых обязательств, то есть группы обязательств, во время признания которых в финансовом учете возникает действительная обязанность по уплате денежных средств в будущем. Финансовые

обязательства влекут за собой прямой отток денежных средств, и их возникновение является результатом договорных отношений между должником и кредитором. Их особенностью является то, что их признание в учете влечет за собой обязанность по несению по ним дополнительных расходов, связанных с уплатой процентов.

Согласно учетной политике ОАО «СУЭК» долговые финансовые инструменты организации, как финансовые обязательства, представлены следующими категориями: выпущенные облигации, финансовые векселя выданные, долгосрочные и краткосрочные кредиты.

Указанные финансовые обязательства признаются по справедливой стоимости плюс прямые расходы по совершению сделки. ОАО «СУЭК» признает долговые финансовые обязательства на дату возникновения обязательства. Компания прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда исполняются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истекает срок их действия [40, с. 401].

К долговым финансовым инструментам, как финансовым обязательствам организации, согласно классификации МСФО, относятся облигационные займы, вексельные займы и кредиты. Методика учета облигаций, как долговых финансовых инструментов, представляющий финансовые обязательства организации, осуществляется на счетах:

- 51 «Расчетные счета»;
- 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам»;
- 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам»;
- 91 «Прочие доходы и расходы» с субсчетом 2 «Прочие расходы»;
- 97 «Расходы будущих периодов».

В учетной политике ОАО «СУЭК» не предусмотрено открытие дополнительных субсчетов к счетам 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» и 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам». В таблице 2.12 приведены бухгалтерские проводки, применяемые в ОАО «СУЭК» при учете выпущенных облигаций, как финансовых обязательств.

Кроме того, данные бухгалтерские проводки также можно представить в специализированной программе 1С: Предприятие (Приложение Д), которая применяется в ОАО «СУЭК».

Таблица 2.12 – Бухгалтерские проводки, применяемые в ОАО «СУЭК» при учете выпущенных облигаций, как финансовых обязательств, с купонным доходом и с дисконтным доходом

№	Содержание операции	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
Облигации с дисконтом			
1	Поступили денежные средства за размещенные облигации	51	66 (67)
2	Отражен общая сумма дисконта	97	66 (67)
3	Ежемесячное списание суммы дисконта	91-2	97
Облигации с купонными выплатами			
1	Отражена задолженность по облигационному займу в момент размещения по номинальной стоимости	76-1	66 (67)
2	Поступили денежные средства за размещенные облигации	51	76-1
3	Отражены расходы по брокерским услугам	91-2	76-2
4	Погашены облигации по номинальной стоимости	66 (67)	76-1
5	Начислен купонный доход	91-2	66 (67)
6	Отражены расходы по выплате процентов	66 (67)	76-1
7	Погашена задолженность инвесторам облигаций	76-1	51

Задолженность эмитента по размещенному облигационному займу в балансе показывается по статьям «Долгосрочные обязательства», если задолженность погашается в срок более чем через 12 месяцев после отчетной даты, или по статье «Краткосрочные обязательства», если задолженность по займам подлежит погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты. Исчисление указанного срока начинается с первого числа календарного месяца, следующего за месяцем, в котором эти обязательства были приняты к бухгалтерскому учету. В пояснительной записке к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах организаций необходима расшифровка состава и изменения суммы обязательств в течение всего отчетного года в случае существенности их величины [12].

Долговые финансовые инструменты, как финансовые обязательства, представленные финансовыми векселями, в соответствии с российским

законодательством не связаны с поставкой товарно-материальных ценностей, а служат средством привлечения денежных средств и приобретаются в целях извлечения прибыли [1]. Финансовые векселя могут выдаваться с дисконтом. Применительно к обращению векселей под дисконтом понимается разница между суммой, указанной в векселе, и суммой фактически полученных денежных средств или их эквивалента при размещении векселя [6].

Налог на прибыль по дисконту и проценту по выданным векселям устанавливается НК РФ, процентами признается любой заранее заявленный доход, в том числе в виде дисконта, полученный по долговому обязательству любого вида, включая вексель [2]. В целях налога на прибыль при отсутствии долговых обязательств, выданных в том же квартале на сопоставимых условиях, предельная величина процентов, признаваемых расходом, принимается равной ставке рефинансирования Центробанка РФ, увеличенной в 1,1 раза [2]. По договорам займа и иным аналогичным договорам, срок действия которых приходится более чем на один отчетный период, расход признается осуществленным и включается в состав соответствующих расходов на конец месяца соответствующего отчетного периода [2]. Методика учета финансовых векселей выданных, как долговых финансовых инструментов, представляющий финансовые обязательства ОАО «СУЭК» инструментов, осуществляется на счетах:

- 51 «Расчетные счета»;
- 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам»;
- 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам»;
- 91 «Прочие доходы и расходы» с субсчетом 2 «Прочие расходы»;
- 97 «Расходы будущих периодов»;
- 009 «Обеспечение обязательств и платежей выданных»

В учетной политике ОАО «СУЭК» не предусмотрено открытие дополнительных субсчетов к счетам 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» и 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам».

Выдача собственного финансового векселя в учете отражается следующими бухгалтерскими проводками, показанными в таблице 2.13. В приложении Ж показано, как оформляется погашение финансового векселя выданного в программе 1С:Предприятие.

Таблица 2.13 – Бухгалтерские проводки, применяемые в ОАО «СУЭК» при учете финансовых векселей выданных

№	Содержание хозяйственной операции	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
1	Выдан собственный финансовый вексель с дисконтом для привлечения денежных средств	76	66 (67)
2	Отнесена на расходы будущих периодов сумма дисконта по векселю	97	66 (67)
3	Получены денежные средства в оплату векселя	51	76
4	Учтена номинальная стоимость выданного векселя	009	
5	Отнесен дисконт по векселю на прочие расходы	91-2	97
6	Погашен вексель	66 (67)	51
7	Списана номинальная стоимость векселя по мере погашения обязательств		009

После погашения вексель, как неэмиссионная ордерная ценная бумага, перестает существовать, а должник и кредитор совпадают в одном лице [1]. Таким образом, при предъявлении векселя к погашению не происходит его реализации, а значит, и не возникает объекта обложения НДС ни при выдаче собственного (финансового) векселя, ни при его погашении.

Ведение бухгалтерского учета кредитов и займов регулируется ПБУ 15/2008 «Учет расходов по займам и кредитам», а также ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации». ПБУ 15/2008 устанавливает особенности формирования в бухгалтерском учете и отчетности информации о расходах, связанных с выполнением обязательств по полученным займам (включая привлечение заемных средств путем выдачи векселей и продажи облигаций) и кредитам. В соответствии с ПБУ 4/99 активы и обязательства должны представляться с подразделением в зависимости от срока обращения, поэтому существует необходимость подразделения кредитов и займов на краткосрочные и долгосрочные. Для бухгалтерских записей

организации счетами учета кредитов и займов в зависимости от срока, на который они привлечены, являются: счет 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» и счет 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам». Корреспонденцию данных счетов можно представить в специализированной программе 1С: Предприятие (Приложение Д).

Таблица 2.14 – Бухгалтерские проводки, применяемые в ОАО «СУЭК» при учете расчетов по кредитам

№	Содержание хозяйственной операции	Корреспонденция счетов	
		Дебет	Кредит
Получение кредита			
1	Получение денежных средств по кредитному договору	50 (51, 52, 55)	66 (67)
2	Отражен перевод долгосрочной задолженности в краткосрочную	66	67
Погашение задолженности			
3	Возвращены денежные средства по кредитному договору	66 (67)	50 (51, 52)
Погашение задолженности путем зачета встречных односторонних требований			
4	Признана выручка от продажи продукции, выполнения работ, оказания услуг	62	90-1
5	Отражен зачет встречных однородных требований	66 (67)	62
Погашение задолженности путем передачи отступного			
6	Погашена задолженность путем предоставления отступного	66 (67)	91-1
7	Начислен НДС со стоимости реализованного имущества в качестве отступного	91-2	68
8	Списана стоимость имущества, переданного в качестве отступного	91-2	01

Таким образом, рассмотрев учет долговых финансовых инструментов, как финансовых обязательств организации, которые в ОАО «СУЭК» представлены выпущенными облигациями, финансовыми векселями выданными и полученными кредитами, можно сделать вывод, что их учет ведется в соответствии с российским законодательством и применением специализированной бухгалтерской программы 1С: Предприятие. Однако в плане счетов ОАО «СУЭК» не предусмотрен расширенный синтетический

учет более детального учета долговых финансовых инструментов, как финансовых обязательств.

2.3 Анализ финансовых инструментов как финансовых активов организации

Анализ долговых финансовых инструментов, как финансовых активов организации, начинается с общей оценки данных актива баланса. В активе баланса отражается, с одной стороны, производственный потенциал, который обеспечивает возможность осуществления основной деятельности организации (производственной и коммерческой), а с другой – активы, создающие условия для инвестиционной и финансовой деятельности.

При классификации долговых финансовых инструментов, как активов, было выявлено, что данные активы в ОАО «СУЭК» представлены приобретенными облигациями, финансовыми векселями полученными, депозитными сертификатами и предоставленными кредитами. В отчетности ОАО «СУЭК» указано, что иных долговых финансовых активов у компании нет, так что анализ долговых финансовых инструментов проводится на основе вышеперечисленных финансовых инструментов (Приложение Е, Ж).

Анализ баланса позволяет проследить изменения долговых финансовых активов и дает возможность установить размер абсолютного и относительного прироста или уменьшения долговых финансовых активов организации. Прирост актива свидетельствует о расширении деятельности организации. Для обоснованной оценки изменения долговых финансовых активов во времени необходимо исчислить аналитические показатели: абсолютный прирост и темп роста [45, с. 41].

Приведенный ниже анализ объема и динамики долговых финансовых инструментов, как финансовых активов ОАО «СУЭК» показал, что объем финансовых активов компании в 2017 году увеличился по сравнению с 2015 годом на 45 899 млн долл. США, при этом темп прироста составил 12,4%. Приобретенные облигации показали уменьшение в динамике, так в 2015 году

они составили 90 млн долл. США, в 2016 году – 67 млн долл. США, а в 2017 году только 36 млн долл. США.

Таблица 2.15 – Анализ объема и динамики долговых финансовых активов ОАО «СУЭК» за 2015 - 2017 гг.

Показатели, млн долл. США	2015 г.		2016 г.		2017 г.		Прирост, % 2017/2015
	Сумма	Уд. вес	Сумма	Уд. вес	Сумма	Уд. вес	
Долговые финансовые активы, из них:	363	100	345	100	408	100	12,4
приобретенные облигации	90	24,8	67	19,4	36	8,8	- 60
финансовые векселя полученные	124	34,2	75	21,8	-	-	- 100
деPOSITные сертификаты	21	5,8	56	16,2	92	22,6	338
предоставленные займы	128	35,2	147	42,6	280	68,6	118,8

Такая категория финансовых вложений, как финансовые векселя полученные к 2017 году полностью перестала существовать. Однако депозитные сертификаты, наоборот, показали рост в динамике, к 2017 году они составляли 22,6% от всех долговых финансовых активов ОАО «СУЭК». Предоставленные займы компании увеличились в 2017 году по сравнению с 2015 годом на 152 млн долл. США, при этом прирост составил 118,8%. Финансовые вложения характеризуют финансовую активность предприятия, так что можно сделать вывод, что в 2017 году предприятие вело активную финансовую деятельность.

Одним из главных показателей состояния финансовых активов являются финансовые вложения, которые осуществляются за счет собственных средств организации. В отдельных случаях для этих целей привлекаются кредиты банков, займы от других организаций. Источниками собственных средств являются прибыль, остающаяся в распоряжении организации (фонд накопления), нераспределенная прибыль и амортизация основных средств и нематериальных активов. Наиболее целесообразно проводить анализ объема и динамики долговых финансовых вложений [13, с. 53]. В первую очередь необходимо рассмотреть приобретенные ОАО «СУЭК» облигации.

Для их характеристики был проведен анализ объема и динамики за 2015 – 2017 гг. (Приложение Е, Ж).

Таблица 2.16 – Анализ объема и движения приобретенных облигаций ОАО «СУЭК» за 2015 - 2017 гг.

Показатель , млн долл. США	Период	Стоймость на начало года	Удельный вес, %	Поступило	Выбыло	Стоймость на конец года	Удельный вес, %
Приобретенные облигации, из них:	2015 г.	87	100	25	22	90	100
	2016 г.	90	100	6	29	67	100
	2017 г.	67	100	2	33	36	100
удерживаемые до погашения	2015 г.	53	60,9	-	17	36	40
	2016 г.	36	40	6	-	42	62,7
	2017 г.	42	62,7	-	23	19	52,8
приобретенные для перепродажи	2015 г.	34	39,1	25	5	54	60
	2016 г.	54	60	-	29	25	37,3
	2017 г.	25	37,3	2	10	17	47,2

Приведенный анализ объема и движения приобретенных облигаций ОАО «СУЭК» показал, что в 2015 году и в 2017 году основную долю облигаций составляли облигации, удерживаемые до погашения. На начало года они составляли 60,9 % и 62,7% от объема всех приобретенных облигаций соответственно. Облигации, приобретенные для перепродажи, составляли основную часть облигаций только в 2016 году, их процент в общем объеме составил 60%. Таким образом, можно сделать вывод, что в основном компания приобретает облигации с целью удерживать до погашения.

Большое внимание при анализе долговых финансовых активов должно быть уделено предоставленным займам, т.к. они является важной частью финансовых активов. К росту рисков неуплаты по ним ведут несоблюдение договорной и расчетной дисциплины и несвоевременное предъявление претензий по возникающим долгам [24, с. 289].

Данные для анализа дебиторской задолженности ОАО «СУЭК» представлены в таблице 2.17 (Приложение Е, З).

Таблица 2.17 – Динамика оборачиваемости предоставленных займов
ОАО «СУЭК» за 2015 - 2017 гг.

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение (+, -) (2017-2015)
Выручка, млн долл. США	4 132	4 002	5 693	+ 1 561
Предоставленные займы, млн долл. США	128	147	280	+ 152
Общая величина активов, млн долл. США	6 608	8 291	10 230	+ 3 622
Оборачиваемость предоставленных займов, раз (стр.1/стр.2)	32,3	27,2	20,3	- 12
Период погашения предоставленных займов, дни (365/стр.4)	11,3	13,4	18	+ 6,7
Доля предоставленных займов в общем объеме активов, %	1,9	1,8	2,7	+ 0,8

Анализ оборачиваемости предоставленных займов показал, что доля предоставленных займов в общем объеме активов в 2017 году по сравнению с 2015 годом увеличилась на 0,8%, т.е. увеличилось отвлечение из хозяйственного оборота оборотных средств организации, в абсолютном значении рост предоставленных займов составляет 152 млн долл. США. Оборачиваемость предоставленных займов в 2017 году по сравнению с 2015 годом снизилась на 12, что отрицательно сказывается на организации, т.к. срок необходимый для получения долгов увеличился на 6,7 дней.

Финансовые векселя выданные и депозитные сертификаты, хотя и самые малочисленные категории долговых финансовых инструментов, как активов, в ОАО «СУЭК», но являются наиболее ликвидными. Это обеспечивает предприятию свободу выбора управленческих решений. Эффективное управление ими обеспечивает финансовую стабильность предприятия в процессе его развития [24, с. 315].

Для характеристики финансовых векселей выданных и депозитных сертификатов ОАО «СУЭК» был проведен анализ рядов динамики за 2015 - 2017 гг. (Приложение Е).

Таблица 2.18 – Динамика объема финансовых векселей, выданных и депозитных сертификатов ОАО «СУЭК» за 2015 - 2017 гг.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Прирост, % 2017/2015
Общая величина активов, млн долл. США	6 608	8 291	10 230	+ 54,8
Финансовые векселя полученные, млн долл. США	124	75	-	- 100
Депозитные сертификаты, млн долл. США	21	56	92	+ 338,1
Доля финансовых векселей полученных в общем объеме активов, %	1,9	0,9	-	- 100
Доля депозитных сертификатов в общем объеме активов, %	0,3	0,7	0,9	+ 300

Исходя из данного анализа, можно сделать вывод, что общая величина активов ОАО «СУЭК» с 2015 года по 2016 год увеличилась на 3 622 млн долл. США. Доля финансовых векселей полученных в общей величине активов на 2015 год составила 1,9% это наибольший результат на протяжении трех лет, т.к. в 2016 году они составляют 0,9%, а в 2017 году данная категория финансовых активов отсутствует. В денежном выражении финансовые векселя полученные также уменьшаются в динамике. Объем депозитных сертификатов ОАО «СУЭК» в 2017 году увеличился по сравнению с 2015 годом на 71 млн долл. США (338,1%), их доля в общем объеме активов компании выросла в динамике с 0,3% в 2015 году до 0,9% в 2017 году.

Одним из важнейших критериев, по которым принимается решение о приобретении долгового финансового инструмента, как актива компании, является доход, который данный актив будет приносить организации [20, с. 7]. Таким образом, необходимо сравнить, какой из долговых финансовых активов приносит ОАО «СУЭК» наибольший доход за период с 2015 г. по 2017 г. (Приложение Е, Ж).

На основании сравнения доходности по долговым финансовым инструментам, как активам ОАО «СУЭК», можно сделать вывод, что общая доходность по ним с 2015 года по 2017 год уменьшилась на 12 млн долл. США или на 52,2%.

Таблица 2.19 – Динамика прибыльности по долговым финансовым инструментам, как финансовым активам, ОАО «СУЭК» за 2015 - 2017 гг.

Показатель, млн долл. США	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение (+, -) (2017-2015)	Прирост, % 2017/2015
Прибыль полученная от долговых финансовых активов, в том числе:	23	8	11	- 12	- 52,2
Приобретенные облигации	6,5	2	1	- 5,5	- 84,6
Предоставленные кредиты	7	3	8	+ 1	+ 14,3
Финансовые векселя полученные	9	3	-	- 9	- 100
Депозитные сертификаты	0,5	1	2	+ 1,5	+ 300

Так по приобретенным облигациям доходность снизилась 1 млн долл. США (84,6% снижения), а такая категория финансовых вложений как финансовые векселя полученные полностью ушла в 2017 году. Однако предоставленные кредиты выросли на 14,3%, и доходность по ним составила 8 млн долл. США, также увеличилась доходность от депозитных сертификатов, она составила 2 млн долл. США.

Проанализировав финансовые активы ОАО «СУЭК», можно прийти к выводу, что объем финансовых активов компании в 2017 году увеличился по сравнению с 2015 годом на 45 899 млн долл. США, при этом темп прироста составил 12,4%. Приобретенные облигации показали уменьшение в динамике, в 2017 году они составили только 36 млн долл. США. Финансовые векселя полученные к 2017 году полностью перестали существовать. Депозитные сертификаты, наоборот, показали рост в динамике, к 2017 году они составляли 22,6% от всех долговых финансовых активов ОАО «СУЭК». Предоставленные займы компании увеличились в 2017 году по сравнению с 2015 годом на 152 млн долл. США, при этом прирост составил 118,8%. В 2015 году и в 2017 году основную долю облигаций составляли облигации, удерживаемые до погашения. На начало года они составляли 60,9 % и 62,7% от объема всех приобретенных облигаций соответственно. Облигации, приобретенные для перепродажи, составляли основную часть облигаций только в 2016 году, их процент в общем объеме составил 60%. Доля

предоставленных займов в общем объеме активов в 2017 году по сравнению с 2015 годом увеличилась на 0,8%. Оборачиваемость предоставленных займов в 2017 году по сравнению с 2015 годом снизилась на 12, что отрицательно сказывается на организации, т.к. срок необходимый для получения долгов увеличился на 6,7 дней. Доля финансовых векселей полученных в общей величине активов на 2015 год составила 1,9% это наибольший результат на протяжении трех лет. Объем депозитных сертификатов ОАО «СУЭК» в 2017 году увеличился по сравнению с 2015 годом на 71 млн долл. США (338,1%), их доля в общем объеме активов компании выросла в динамике с 0,3% в 2015 году до 0,9% в 2017 году. Общая доходность по долговым финансовым инструментам, как активам ОАО «СУЭК», с 2015 года по 2017 год уменьшилась на 12 млн долл. США или на 52,2%. По приобретенным облигациям доходность снизилась 1 млн долл. США (84,6% снижения). Однако предоставленные кредиты выросли на 14,3%, и доходность по ним составила 8 млн долл. США, также увеличилась доходность от депозитных сертификатов, она составила 2 млн долл. США.

2.4 Анализ финансовых инструментов как финансовых обязательств

Анализ долговых финансовых инструментов, как финансовых обязательств организации, начинается с общей оценки данных пассива баланса. В пассиве баланса отражается, с одной стороны, собственный капитал, который обеспечивает возможность осуществления основной деятельности организации (производственной и коммерческой), а с другой – обязательства, которые являются следствием инвестиционной и финансовой привлекательности компании для других экономических субъектов.

При классификации долговых финансовых инструментов, как обязательств организации, было выявлено, что данные обязательства в ОАО «СУЭК» представлены выданными облигациями, финансовыми векселями выданными, а также полученными кредитами. В отчетности ОАО «СУЭК»

указано, что иных долговых финансовых обязательств у компании нет, таким образом, анализ долговых финансовых инструментов, как обязательств организации, проводится на основе вышеперечисленных финансовых инструментов. Анализ баланса позволяет проследить изменения финансовых обязательств и дает возможность установить размер их абсолютного и относительного прироста или уменьшения. Для обоснованной оценки изменения долговых финансовых обязательств во времени необходимо исчислить аналитические показатели: абсолютный прирост, темп роста, темп прироста [17, с. 215]. Для характеристики долговых финансовых обязательств ОАО «СУЭК» был проведен анализ рядов динамики за 2015 - 2017 гг. (Приложение Е).

Таблица 2.20 – Динамика динамики долговых финансовых обязательств ОАО «СУЭК» за 2015 - 2017 гг.

Показатель, млн долл. США	2015 г.		2016г.		2017 г.		Прирост, % 2017/2015
	Сумма	Уд. вес, %	Сумма	Уд. вес, %	Сумма	Уд. вес, %	
Общая величина пассивов	6 608	100	8 291	100	10 230	100	+ 54,8
Всего долговые финансовые обязательства, из них:	2 890	43,7	3 389	40,9	3 520	34,4	+ 21,8
облигации выданные	166	2,5	173	2,1	183	1,8	+ 10,2
полученные кредиты	2 724	41,2	3 212	38,75	3 335	32,58	+ 22,4
финансовые векселя выданные	-	-	4	0,05	2	0,02	- 50

Приведенный анализ объема и динамики долговых финансовых инструментов, как финансовых обязательств ОАО «СУЭК» показал, что общая величина пассивов с 2015 года по 2017 год увеличилась в динамике на 54,8%. Объем финансовых обязательств компании в 2017 году увеличился по сравнению с 2015 годом на 630 млн долл. США, при этом темп прироста составил 21,8%. Облигации выданные показали увеличение в динамике, так в 2015 году они составили 166 млн долл. США, в 2016 году – 173 млн долл.

США, а в 2017 году уже 183 млн долл. США. Такая категория финансовых обязательств, как финансовые векселя выданные, появилась только в 2016 году. Полученные кредиты также показали рост в динамике, к 2017 году они составляли 32,58% от всех долговых финансовых обязательств ОАО «СУЭК».

Анализ объема и движения выпускаемых облигаций применяется для определения максимальной суммы средств, которые может позаимствовать компания путем выпуска облигаций. Необходимо принять во внимание, что эта сумма не должна превышать необременительный для компании уровень долга, который кредиторы готовы предоставить по ставке, существующей для ценных бумаг инвестиционного класса [27, с. 472]. Для характеристики выпускаемых облигаций ОАО «СУЭК» был проведен анализ объема и динамики за 2015 – 2017 гг. (Приложение Е, Ж).

Таблица 2.21 – Анализ объема и движения выпускаемых облигаций ОАО «СУЭК» за 2015 - 2017 гг.

Показатель, млн долл. США	Период	Стоимость на начало года	Удельный вес, %	Выпущено	Выплачено	Стоимость на конец года	Удельный вес, %
Выпускаемые облигации, из них:	2015 г.	217	100	15	66	166	100
	2016 г.	166	100	26	19	173	100
	2017 г.	173	100	22	12	183	100
облигации 8,25%	2015 г.	176	81,1	-	62	114	68,7
	2016 г.	114	68,7	25	4	135	76,7
	2017 г.	135	76,7	2	10	127	69,4
облигации 10,5%	2015 г.	41	18,9	15	4	52	31,3
	2016 г.	52	31,3	1	15	38	23,3
	2017 г.	38	23,3	20	2	56	30,6

Приведенный анализ объема и движения выпущенных облигаций ОАО «СУЭК» показал, что с 2015 года по 2017 год основную долю облигаций составляли облигации, выпускаемые под 8,25% годовых. На начало года они составляли 81,1%, 68,7 % и 76,7% от объема всех выпущенных облигаций соответственно. Облигации, выпускаемые под 10,5% годовых, не занимают больше одной трети в общем объеме выпущенных облигаций, так в 2016 году

их доля составила 31,3%, что является наибольшим результатом за три года. Таким образом, можно сделать вывод, что в основном компания выпускает облигации под 8,25%.

Заемные средства и кредиторская задолженность отражают стоимостную оценку долговых финансовых обязательств предприятия перед различными субъектами экономических отношений. Заемные средства входят в состав как долгосрочных, так и краткосрочных пассивов в зависимости от срока погашения [21, с. 91]. Для анализа состояния заемных средств используются коэффициенты, относящиеся к группе показателей рентабельности предприятия: рентабельность заемного капитала и эффект финансового рычага [35, с. 34]. Рентабельность заемного капитала – показатель характеризующий прибыльность использования заемного капитала, и отражает доходность на 1 рубль заемных средств. Нормативное значение данный показатель не имеет [50, с. 217]. Необходимо анализировать его изменение в динамике или в сопоставлении с аналогичными предприятиями отрасли (Приложение Е, 3).

Таблица 2.22 – Динамика рентабельности заемного капитала ОАО «СУЭК» за 2015 – 2017 гг.

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение (+, -) (2017-2015)
Чистая прибыль, млн долл. США	200	314	657	+ 457
Заемные средства, млн долл. США, из них:	2 724	3 212	3 335	+ 611
Краткосрочные заемные средства, млн долл. США	1 256	984	1 007	- 249
Долгосрочные заемные средства, млн долл. США	1 468	2 228	2 328	+ 860
Общая величина пассивов, млн долл. США	6 608	8 291	10 230	+ 3 622
Рентабельность заемного капитала (стр.1/стр.2)	0,07	0,1	0,2	+ 0,13
Доля заемных средств в общем объеме пассива,%, из нее:	41,2	38,7	32,6	- 8,6
доля долгосрочных заемных средств в общем объеме пассивов, %	22,2	26,9	22,8	+ 0,6
доля краткосрочных заемных средств в общем объеме пассивов, %	19	11,8	9,8	- 9,2

Анализ рентабельности заемного капитала ОАО «СУЭК» показал, что с 2015 года по 2017 год рентабельность заемного капитала компании постепенно увеличивается, так в 2017 году она составила 0,2. Доля заемных средства в общем объеме пассива снижается, в динамике к 2017 году она составила 32,6%, что на 8,6 меньше, чем в 2015 году. Основную часть заемных средств составляют долгосрочные кредиты, их доля в общем объеме пассива на 2017 год равна 22,8% против 9,8% краткосрочных кредитов.

Эффект финансового рычага проявляется в разности между стоимостью заемного и размещенного капиталов, что позволяет увеличить рентабельность собственного капитала и уменьшить финансовые риски. Положительный эффект финансового рычага базируется на том, что банковская ставка в нормальной экономической среде оказывается ниже доходности инвестиций. Отрицательный эффект проявляется, когда рентабельность активов падает ниже ставки по кредиту, что приводит к ускоренному формированию убытков [27, с. 452] (Приложение Е).

Таблица 2.23 – Оценка эффекта финансового рычага ОАО «СУЭК» за 2015 – 2017 гг.

Показатель	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение (+, -) (2017-2015)
1 Совокупный капитал, млн долл. США, в т.ч.:	6 608	8 291	10 230	+ 3 622
1.1 собственный капитал, млн долл. США	2 061	2 833	4 489	+ 2 428
1.2 заемный капитал, млн долл. США	4 547	5 458	5 741	+ 1 194
2 Рентабельность совокупного капитала, %	21	24	27	+ 6
3 Ставка процента по заемному капиталу, %	15,57	14,88	13,91	- 1,7
4 Ставка налога на прибыль, %	20	20	20	-
Эффект финансового рычага, % (1- стр.4)х(стр. 2 – стр.3)х(стр. 1.2/стр. 1.1)	9,6	14,1	13,4	+ 3,8

Исходя из данного анализа, можно сделать вывод, что рентабельность совокупного капитала ОАО «СУЭК» увеличивается в динамике, с 2015 года она увеличилась на 6% и составила 27%. Ставка процента по заемному капиталу, наоборот, стабильно снижается, в 2017 году она составила 13,91%, что на 1,7% меньше, чем в 2015 году. Таким образом, эффект финансового

рычага увеличивается, в 2017 году он превысил 13%, т.к. процент по полученным кредитам постепенно снижается.

Проанализировав финансовые обязательства ОАО «СУЭК», можно прийти к выводу, что общая величина пассивов с 2015 года по 2017 год увеличилась в динамике на 54,8%. Объем финансовых обязательств компании в 2017 году увеличился по сравнению с 2015 годом на 630 млн долл. США, темп прироста составил 21,8%. Облигации выданные показали увеличение в динамике, к 2017 году они составили уже 183 млн долл. США. Полученные кредиты к 2017 году составляли 32,58% от всех долговых финансовых обязательств ОАО «СУЭК». С 2015 года по 2017 год основную долю облигаций составляли облигации, выпускаемые под 8,25% годовых. Облигации, выпускаемые под 10,5% годовых, не занимают больше трети в общем объеме выпущенных облигаций, так в 2016 году их доля составила 31,3%. С 2015 года по 2017 год рентабельность заемного капитала компании постепенно увеличивается, так в 2017 году она составила 0,2. Доля заемных средств в общем объеме пассива снижается в динамике, к 2017 году она составила 32,6%. Основную часть заемных средств составляют долгосрочные кредиты, их доля в общем объеме пассива на 2017 год равна 22,8% против 9,8% краткосрочных кредитов. Рентабельность совокупного капитала ОАО «СУЭК» увеличивается в динамике, с 2015 года она увеличилась на 6% и составила 27%. Ставка процента по заемному капиталу, наоборот, стабильно снижается, в 2017 году она составила 13,91%, что на 1,7% меньше, чем в 2015 году. Таким образом, эффект финансового рычага увеличивается, в 2017 году он превысил 13%, т.к. процент по полученным кредитам постепенно снижается.

2.5 Основные направления совершенствования учета и анализа финансовых инструментов в организации

Учет финансовых инструментов организации является наиболее сложным участком современного бухгалтерского учета. В ОАО «СУЭК» для

учета долговых финансовых инструментов используются счет 58 «Финансовые вложения» с субсчетами первого порядка «Долговые ценные бумаги» и «Предоставленные займы», а также счет 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» и 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам». Однако к данным счетам не предусмотрены субсчета второго порядка, что сказывается на качестве учета, а затем и анализа долговых финансовых инструментов. Для решения данной проблемы было предложено ввести к вышеперечисленным счетам субсчета второго и третьего порядка для синтетического учета.

Счет 58 «Финансовые вложения»

- 1 Долговые финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток
 - 1 «Расчеты по облигациям»
 - 1 «Краткосрочные финансовые вложения в облигации»
 - 2 «Затраты по приобретению краткосрочных финансовых вложений в облигации»
 - 2 «Расчеты с краткосрочными векселями полученными»
- 2 Долговые финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход
 - 1 «Расчеты по облигациям»
 - 1 «Краткосрочные финансовые вложения в облигации»
 - 2 «Долгосрочные финансовые вложения в облигации»
 - 3 «Затраты по приобретению краткосрочных финансовых вложений в облигации»
 - 4 «Затраты по приобретению долгосрочных финансовых вложений в облигации»
 - 2 «Расчеты с векселями полученными»
 - 1 «Долгосрочные векселя полученные»
 - 2 «Краткосрочные векселя полученные»
 - 3 «Предоставленные займы»
- 3 Долговые финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости
 - 1 «Расчеты по облигациям»
 - 1 «Краткосрочные финансовые вложения в облигации»
 - 2 «Долгосрочные финансовые вложения в облигации»
 - 3 «Затраты по приобретению краткосрочных финансовых вложений в облигации»
 - 4 «Затраты по приобретению долгосрочных финансовых вложений в облигации»
 - 2 «Расчеты с векселями полученными»
 - 1 «Долгосрочные векселя полученные»
 - 2 «Краткосрочные векселя полученные»
 - 3 «Депозитные сертификаты»

Рисунок 2.5 – Схема счетов бухгалтерского учета, рекомендованная для ОАО «СУЭК» для аналитического учета долговых финансовых инструментов, как активов организации

Использование данного плана счетов для учета долговых финансовых активов повысит точность отражаемой информации. Долговые финансовые инструменты, как активы организации, играют большую роль в финансово-

хозяйственной жизни предприятия, однако они являются достаточно сложной категорией, требующей повышенного внимания к их учету. Кроме того, развернутый план счетов будет необходим при составлении не только внутренней отчетности компании, но консолидированного отчета о финансовом состоянии, консолидированного отчета о прибылях и убытках, а также при составлении консолидированного отчета о движении денежных средств.

Счет 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам»

- 1 Долговые финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток
 - 1 «Выпущенные облигации»
 - «Основной долг по выпущенным облигациям»
 - «Проценты по выпущенным облигациям»
 - 2 «Векселя выданные»
 - «Основной долг по выпущенным облигациям»
 - «Проценты по выпущенным облигациям»
- 2 Долговые финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости
 - 1 «Кредиты и займы в рублях»
 - «Основной долг по выпущенным облигациям»
 - «Проценты по выпущенным облигациям»
 - 2 «Кредиты и займы в иностранной валюте»
 - «Основной долг по выпущенным облигациям»
 - «Проценты по выпущенным облигациям»

Рисунок 2.6 – Схема счетов бухгалтерского учета, рекомендованная для ОАО «СУЭК» для аналитического учета долговых финансовых инструментов, как краткосрочных обязательств организации

Использование данного плана счетов для учета краткосрочных долговых финансовых обязательств повысит точность отражаемой информации. Долговые финансовые инструменты, как краткосрочные обязательства организации, оказывают большое влияние на текущую ликвидность предприятия, поэтому за ними необходим пристальный контроль. Кроме того, развернутый план счетов будет необходим при составлении не только внутренней отчетности компании, но отчета о финансовом состоянии, отчета о прибылях и убытках, а также при составлении отчета о движении денежных средств.

Счет 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам»

- 1 Долговые финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток
 - 1 «Выпущенные облигации»
 - «Основной долг по выпущенным облигациям»
 - «Проценты по выпущенным облигациям»
 - 2 «Векселя выданные»
 - «Основной долг по выпущенным облигациям»
 - «Проценты по выпущенным облигациям»
- 2 Долговые финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости
 - 1 «Кредиты и займы в рублях»
 - «Основной долг по выпущенным облигациям»
 - «Проценты по выпущенным облигациям»
 - 2 «Кредиты и займы в иностранной валюте»
 - «Основной долг по выпущенным облигациям»
 - «Проценты по выпущенным облигациям»

Рисунок 2.7 – Схема счетов бухгалтерского учета, рекомендованная для ОАО «СУЭК» для аналитического учета долговых финансовых инструментов, как долгосрочных обязательств организации

Использование данного плана счетов для учета долгосрочных долговых финансовых обязательств повысит точность отражаемой информации. Долговые финансовые инструменты, как долгосрочные обязательства организации, оказывают большое влияние не только на текущую платежеспособность предприятия, но и на то, какие решения будет принимать руководство в будущем. Кроме того, развернутый план счетов будет необходим при составлении не только внутренней отчетности компании, но отчета о финансовом состоянии, отчета о прибылях и убытках, а также при составлении отчета о движении денежных средств.

В ОАО «СУЭК» долговые финансовые инструменты учитываются по справедливой стоимости, однако применимо к данной компании понятие «справедливая стоимость» используется как аналог текущей рыночной стоимости, но они не являются идентичными понятиями. Основопологающее различие заключается в том, что справедливая стоимость формируется на основе рыночной стоимостной оценки, где участники сделки не оказывают влияние друг на друга, а текущая рыночная стоимость на основе текущих

рыночных цен, исходя из поведения конкретных сторон сделки. Таким образом, текущая рыночная стоимость является условной рыночной стоимостью, и поэтому не может быть абсолютно приравнена к справедливой стоимости [31, с. 1101]

Кроме того, текущая рыночная стоимость, исходя из ПБУ 19/02, применяется только при оценке долговых ценных бумаг, размещаемых на активном рынке ценных бумаг, а справедливая стоимость, согласно МСФО (IFRS) 13, является ступенчатой структурой, каждый из уровней которой позволяет сделать оценку объекта бухгалтерского учета максимально достоверной [42, с. 136]. Таким образом, текущая рыночная стоимость должна использоваться для текущих целей, а для составления отчетности – справедливая стоимость.

В соответствии с МСФО (IAS 39) необходимо использовать для отражения в отчетности долговых финансовых активов амортизированную стоимость с использованием метода эффективной процентной ставки. Под эффективной процентной ставкой понимается ставка, точно приводящая расчетные будущие денежные потоки в течение ожидаемого срока существования инструмента к чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства. В расчет включаются все денежные потоки между сторонами договора, включая затраты по сделке, скидки (дисконты), премии [4]. В системе российского учета за эффективную процентную ставку часто используют ключевую ставку ЦБ, чтобы избежать трудностей расчета. Однако это может служить причиной неправильной оценки долгового финансового актива и переноса информации в бухгалтерскую финансовую отчетность, поэтому необходимо рассчитывать данную ставку индивидуально [28, с. 144 с.]. Для адекватного расчета амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки необходимо применять компьютерную программу Excel, в которой при помощи формулы ВСД, можно рассчитать эффективную процентную ставку. Данная программа

позволяет существенно упростить расчет эффективной процентной ставки и снизить вероятность ошибки при расчетах.

Так же при учете долговых финансовых инструментов организации необходимо проводить проверку на обесценение в отношении долговых финансовых активов, не отнесенных к категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которых отражаются в составе прибыли или убытка, по состоянию на каждую отчетную дату. При этом к признакам обесценения относятся устойчивое существенное снижение стоимости указанных выше финансовых инструментов. И, в случае выявления у них признаков, характеризующих их обесценение, организация обязана создавать резерв под их обесценение на величину разницы между учетной и расчетной стоимостью данных активов [7].

Тем не менее, в настоящее время, уровень существенности организацией определяется самостоятельно (в процентном выражении) в виде соотношения разницы между расчетной стоимостью и учетной стоимостью финансовых вложений к их учетной стоимости. В некоторых случаях, организация может принимать за порог существенности снижение стоимости долговых финансовых активов на 10 процентов от их учетной стоимости для определения минимального размера обесценения [39, с. 11].

Несмотря на это, для того, чтобы верно определить уровень существенности обесценения долгового финансового актива необходимо установить прогрессивную ранжированную процентную шкалу определения существенности. Порог существенности для финансовых вложений с большей стоимостью может составлять больше 10 процентов, а для вложений с меньшей стоимостью меньше 10 процентов. Основой градации нужно ставить не общую стоимость долгового финансового вложения, а стоимость одной единицы долгового финансового инструмента. Так как в противном случае условие «существенности» может быть искажено. Реализация данного предложения повысит достоверность учетных показателей, отражающих долговые финансовые инструменты, как активы организации, по которым не

определяется текущая рыночная стоимость в бухгалтерской практике [34, с. 234].

Даже развернутая бухгалтерская финансовая отчетность, как правило, не содержит всей информации о долговых финансовых инструментах, как активах и обязательствах организации. В бухгалтерском балансе выделяют только оборотные и внеоборотные финансовые вложения, а также краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы. Если рассмотреть пояснения к бухгалтерскому балансу, то формы, в которых предложено раскрыть содержание финансовых вложений и кредиторской задолженности, не могут полностью отвечать потребностям пользователей данной финансовой отчетности. Для решения данной проблемы, необходимо разработать формы отчетности, которые соответствовали бы потребностям пользователей отчетности [43, с. 79].

Таблица 2.24 – Предлагаемая форма для раскрытия информации о финансовых инструментах как активах компании

Наименование показателя	Период	Стоимость на начало года	Изменение за период			Стоимость на конец года
			поступило	выбыло	начисленные %	
Финансовые активы, учитываемые по амортизируемой стоимости – всего	за 20__ г.					
	за 20__ г.					
долгосрочные финансовые активы – всего	за 20__ г.					
	за 20__ г.					
в том числе: (группа, вид)	за 20__ г.					
	за 20__ г.					
и т.д.						
краткосрочные финансовые активы – всего	за 20__ г.					
	за 20__ г.					
в том числе: (группа, вид)	за 20__ г.					
	за 20__ г.					
и т.д.						

Окончание таблицы 2.24.

Наименование показателя	Период	Стоимость на начало года	Изменение за период			Стоимость на конец года
			поступило	выбыло	начисленные %	
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток – всего	за 20__г.					
	за 20__г.					
в том числе: (группа, вид)	за 20__г.					
	за 20__г.					
и т.д.						
Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – всего	за 20__г.					
	за 20__г.					
долгосрочные финансовые активы – всего	за 20__г.					
	за 20__г.					
в том числе: (группа, вид)	за 20__г.					
	за 20__г.					
и т.д.						
краткосрочные финансовые активы – всего	за 20__г.					
	за 20__г.					
в том числе: (группа, вид)	за 20__г.					
	за 20__г.					
и т.д.						
Финансовые активы - итого	за 20__г.					
	за 20__г.					

Данная форма раскрытия информации делит финансовые инструменты, как активы предприятия, на учитываемые по амортизированной стоимости и учитываемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток, либо по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Указана стоимость на начало и конец года, а также показано изменение за период. Разделение долговых финансовых активов компании по способу учета необходимо для

пользователей отчетности, т.к. показывает, для какой цели были приобретены те или иные долговые финансовые активы.

Таблица 2.25 – Предлагаемая форма для раскрытия информации о долговых финансовых инструментах как краткосрочных обязательствах компании

Наименование показателя	Период	Остаток на начало года	Изменение за период				Стоимость на конец года
			поступило		выбыло		
			сумма долга	проценты	сумма долга	проценты	
Финансовые обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости – всего	за 20__ г.						
	за 20__ г.						
в том числе: (группа, вид)	за 20__ г.						
	за 20__ г.						
и т.д.							
Финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток – всего	за 20__ г.						
	за 20__ г.						
в том числе: (группа, вид)	за 20__ г.						
	за 20__ г.						
и т.д.							
Финансовые обязательства – итого	за 20__ г.						
	за 20__ г.						

Финансовые обязательства компании играют большую роль в ее хозяйственной деятельности, они влияют на текущую деятельность и могут занимать значительную часть финансовых инструментов, как финансовых обязательств, поэтому важно вести их детальный учет и анализ. Данная форма раскрытия информации делит долговые финансовые инструменты, как краткосрочные обязательства предприятия, на учитываемые по амортизированной стоимости и учитываемые по справедливой стоимости. Указана стоимость на начало и конец года, а также показано изменение за

период, отдельно выделена сумма долга и процентов по нему. Для раскрытия информации о долговых финансовых инструментах, как долгосрочных обязательств компании, необходимо использовать аналогичную форму бухгалтерской отчетности.

Таким образом, можно сделать вывод, что основными направлениями совершенствования учета финансовых инструментов в организации необходимо считать:

- открытие дополнительных субсчетов для счетов учета долговых финансовых инструментов;
- разграничение понятий «справедливая стоимость» и «текущая стоимость»;
- введение в учет оценки долговых финансовых обязательств по эффективной процентной ставке;
- создание прогрессивной шкалы для определения уровня существенности обесценения финансовых вложений
- создание форм бухгалтерской финансовой отчетности для раскрытия информации об имеющихся у компании финансовых инструментах.

Данные меры помогут обеспечить правильность учета долговых финансовых инструментов и повысят качество предоставляемой информации. Кроме того они сделают бухгалтерскую финансовую отчетность более точной для пользователей финансовой информации.

Финансовые инструменты являются составной частью активов и пассивов организации, поэтому любое их изменение влияет на финансовое состояние организации. Основными коэффициентами при анализе финансового состояния организации являются коэффициенты ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности и деловой активности. Для расчета данных показателей обычно не используются исключительно долговые финансовые инструменты, но они входят в коэффициенты в составе активов и пассивов компании. Для составления рекомендаций по

улучшению финансового состояния компании необходимо провести анализ финансового состояния с учетом долговых финансовых инструментов.

Долговые финансовые активы ОАО «СУЭК» состоят из приобретенных облигаций, финансовых векселей полученных, депозитных сертификатов и предоставленных займов, которые относятся к оборачиваемым активам, таким образом, можно сделать вывод, что, если провести анализ, используя только долговые финансовые активы, то он будет равноценен анализу, проведенному по наиболее оборотным активам [37, с. 204]. Из долговых финансовых обязательств ОАО «СУЭК» полученные кредиты, выданные облигации и финансовые векселя выданные, которые относятся к краткосрочным и долгосрочным обязательствам. Поэтому можно считать, что проведение анализа с использованием долговых финансовых обязательств будет аналогично проведению анализа с использованием обязательств.

Для того чтобы показать влияние долговых финансовых активов и обязательств ОАО «СУЭК» на показатели финансового состояния необходимо пересчитать ключевые финансовые показатели компании за 2016 – 2017 гг., выделив отдельно изначальный расчет, расчет, не включающий долговые финансовые инструменты, и расчет, содержащий только долговые финансовые инструменты. Данный анализ коэффициентов покажет, насколько долговые финансовые инструменты влияют на финансовое состояние компании, и сможет ли она, при их отсутствии, продолжать свою деятельность.

По данным таблицы 2.26 можно сделать вывод, что долговые финансовые инструменты играют существенную роль в текущей ликвидности ОАО «СУЭК». В 2017 году текущая ликвидность составила 0,91, при этом ликвидность без финансовых инструментов равна 1,49, а только из финансовых инструментов – 0,4. В 2016 году текущая ликвидность была равна 0,75, при этом ликвидность без финансовых инструментов составляла 1,11, а только из финансовых инструментов – 0,35.

Таблица 2.26 – Оценка влияния финансовых инструментов на ликвидность ОАО «СУЭК» за 2016 - 2017 гг.

Показатели	2016 г.	2017 г.	Изменение (+, -)
Оборотные активы, млн долл. США	1 537	1 758	+ 221
Краткосрочные обязательства, млн долл. США	2 063	1 927	- 136
Оборотные активы – Финансовые активы, состоящие в них, млн долл. США	1 192	1 350	+ 152
Краткосрочные обязательства – Финансовые обязательства, состоящие в них, млн долл. США	1 078	906	- 172
Финансовые активы в оборотных активах, млн долл. США	345	408	+ 63
Финансовые обязательства в краткосрочных обязательствах, млн долл. США	985	1 021	+ 36
Текущая ликвидность (общий расчет) (стр.1/стр.2)	0,75	0,91	+ 0,17
Текущая ликвидность (расчет без финансовых инструментов) (стр.3/стр.4)	1,11	1,49	+ 0,38
Текущая ликвидность (расчет, включающий только финансовые инструменты) (стр.5/стр.6)	0,35	0,4	+ 0,05

Таким образом, видно, что доля долговых финансовых активов в составе оборотных активов оказывает меньшее влияние на текущую ликвидность компании, чем оборотные активы без долговых финансовых активов.

Коэффициент финансовой автономии (независимости) характеризует отношение собственного капитала к общей сумме капитала (активов) организации. Коэффициент также показывает, насколько организация независима от кредиторов. Так как коэффициент финансовой устойчивости показывает отношение собственного и заемного капитала, то некоторые эксперты рекомендуют поддерживать значение данного коэффициента на уровне не ниже 60%, для обеспечения финансовой устойчивости предприятия [48, с. 147].

В 2017 году финансовая автономия ОАО «СУЭК» составила 0,44, при этом автономия без финансовых инструментов равна 0,6, а только из финансовых инструментов – 11. В 2016 году финансовая автономия была

равна 0,34, при этом автономия без финансовых инструментов составляла 0,36, а только из финансовых инструментов – 8,21. Таким образом, видно, что чем больше долговых финансовых активов в составе оборотных активов, тем выше финансовая автономия компании.

Таблица 2.27 – Оценка влияния финансовых инструментов на финансовую автономию и уровень собственного капитала ОАО «СУЭК» за 2016 - 2017 гг.

Показатели	2016 г.	2017 г.	Изменение (+, -)
Собственный капитал, млн долл. США	2 833	4 489	+ 1 656
Активы, млн долл. США	8 291	10 230	+ 1 939
Активы – Финансовые активы, млн долл. США	7 946	9 822	+ 1 876
Финансовые активы, млн долл. США	345	408	+ 63
Заемный капитал, млн долл. США	5 458	5 741	+ 283
Заемный капитал – Финансовые обязательства, млн долл. США	2 069	2 221	+ 152
Финансовые обязательства, млн долл. США	3 389	3 520	+ 131
Финансовая автономия (общий расчет) (стр.1/стр.2)	0,34	0,44	+ 0,1
Финансовая автономия (расчет без финансовых инструментов) (стр.1/стр.3)	0,36	0,46	+ 0,1
Финансовая автономия (расчет, включающий только финансовые инструменты) (стр.1/стр.4)	8,21	11	+ 2,79
Уровень собственного капитала (общий расчет) (стр.1/стр.5)	0,52	0,78	+ 0,26
Уровень собственного капитала (расчет без финансовых инструментов) (стр.1/стр.6)	1,37	2,02	+ 0,65
Уровень собственного капитала (расчет, включающий только финансовые инструменты) (стр.1/стр.7)	0,84	1,28	+ 0,44

То, что в 2017 году при исключении долговых финансовых инструментов и при расчете только долговых финансовых инструментов показатели финансовой автономии примерно равны 11 и 0,6 соответственно, может служить доказательством того, что влияние долговых финансовых инструментов на данный показатель неравномерно.

Уровень собственного капитала ОАО «СУЭК» при расчете новых показателей существенно меняется. В 2017 году при исключении долговых

финансовых инструментов он становится равен 2,02, а при расчете только финансовых инструментов равен 1,28. Это указывает на то, что заемный капитал компании сильно зависит от финансовых инструментов.

Влияние финансовых инструментов на чистый оборотный капитал ОАО «СУЭК» показано в таблице 2.28.

Таблица 2.28 – Оценка влияния финансовых инструментов на чистый оборотный капитал ОАО «СЭУК» за 2016 - 2017 гг.

Показатели	2016 г.	2017 г.	Изменение (+, -)
Оборотные активы, млн долл. США	1 537	1 758	+ 221
Краткосрочные обязательства, млн долл. США	2 063	1 927	- 136
Оборотные активы – Финансовые активы, состоящие в них, млн долл. США	1 192	1 350	+ 152
Краткосрочные обязательства – Финансовые обязательства, состоящие в них, млн долл. США	1 078	906	- 172
Финансовые активы в оборотных активах, млн долл. США	345	408	+ 63
Финансовые обязательства в краткосрочных обязательствах, млн долл. США	985	1 021	+ 36
Чистый оборотный капитал (общий расчет), млн долл. США (стр.1 – стр.2)	- 526	- 169	+ 357
Чистый оборотный капитал (расчет без финансовых инструментов), млн долл. США (стр.3 – стр.4)	114	444	+ 330
Чистый оборотный капитал (расчет, включающий только финансовые инструменты), млн долл. США (стр. 5 – стр.6)	- 640	- 613	+ 27

Чистый оборотный капитал ОАО «СУЭК» при различных способах расчета будет существенно различаться. Это показывает, что отрицательное значение чистого оборотного капитала в 2017 году в основном получено из-за долговых финансовых инструментов, т.к. при расчете чистого оборотного капитала без долговых финансовых инструментов он составляет 444 млн долл. США. Отрицательное влияние долговых финансовых инструментов на чистый оборотный капитал компании прослеживается и в 2015 году, т.к. долговые финансовые обязательства намного превышают долговые финансовые активы, данный показатель равен – 526 млн долл. США.

Таблица 2.29 – Оценка влияния долговых финансовых инструментов на финансовую устойчивость ОАО «СУЭК» за 2016 - 2017 гг.

Показатели	2016 г.	2017 г.	Изменение (+, -)
Собственный капитал, млн долл. США	2 833	4 489	+ 1 656
Долгосрочные обязательства, млн долл. США	2 228	2 328	+ 100
Пассивы, млн долл. США	8 291	10 230	+ 1 939
Пассивы – Финансовые обязательства, млн долл. США	4 902	6 710	+ 1 808
Финансовые обязательства, млн долл. США	3 389	3 520	+ 131
Финансовая устойчивость (общий расчет) ((стр.1 + стр.2)/стр.3)	0,61	0,67	+ 0,06
Финансовая устойчивость (расчет без финансовых инструментов) ((стр.1 + стр.2)/стр.4)	1,03	1,02	- 0,01
Финансовая устойчивость (расчет, включающий только финансовые инструменты) ((стр.1 + стр.2)/стр.5)	1,49	1,94	+ 0,44

Финансовая устойчивость ОАО «СУЭК» в 2017 году, при выделении исключительно долговых финансовых инструментов, значительно возрастает и составляет 1,94, в то время как стандартный расчет равен лишь 0,67. Это показывает то, что долговые финансовые инструменты составляют меньше 50% в данном коэффициенте, т.к. расчет, исключаяющий их, лишь немногим больше стандартного и равен 1,02. Однако их доля больше, чем в 2016 году, т.к. расчет финансовой устойчивости, исключаяющий долговые финансовые инструменты, равен 1,49 при стандартном расчете в 0,61.

Таблица 2.30 – Оценка влияния финансовых инструментов на рентабельность ОАО «СУЭК» за 2016 - 2017 гг.

Показатели	2016 г.	2017 г.	Изменение (+, -)
Чистая прибыль, млн долл. США	314	657	+ 343
Активы, млн долл. США	8 291	10 230	+ 1 939
Активы – Финансовые активы, млн долл. США	7 946	9 822	+ 1 876
Финансовые активы, млн долл. США	345	408	+ 63
Рентабельность активов по чистой прибыли (общий расчет) ((стр.1/стр.2)*100%)	3,79	6,42	+ 3,64
Рентабельность активов по чистой прибыли (расчет без финансовых инструментов) ((стр.1/стр.3)*100%)	3,95	6,69	+ 2,74

Окончание таблицы 2.30.

Показатели	2016 г.	2017 г.	Изменение (+, -)
Рентабельность активов по чистой прибыли (расчет, включающий только финансовые инструменты) ((стр.1/стр.4)*100%)	91,01	161,03	+ 70,01

Рентабельность финансовых активов по чистой прибыли ОАО «СУЭК» в 2017 году увеличилась по сравнению с 2016 годом на 3,64, что означает, что с каждого рубля финансовых активов в 2017 году ОАО «СУЭК» стал получать на 3,64 долл. США чистой прибыли больше. При расчете рентабельности по чистой прибыли с исключением долговых финансовых активов в 2017 году произошло увеличение на 2,74 по сравнению с 2016 годом. Данное увеличение рентабельности обусловлено резким увеличением суммы чистой прибыли компании в 2017 году на 343 млн долл. США по сравнению с 2016 годом.

Таблица 2.31 – Оценка влияния долговых финансовых инструментов на деловую активность ОАО «СУЭК» за 2016 - 2017 гг.

Показатели	2016 г.	2017 г.	Изменение (+, -)
Выручка, млн долл. США	4 002	5 693	+ 1 691
Активы, млн долл. США	8 291	10 230	+ 1 939
Активы – Финансовые активы, млн долл. США	7 946	9 822	+ 1 876
Долговые финансовые активы, млн долл. США	345	408	+ 63
Оборачиваемость активов (общий расчет) (360/стр.1/стр.2)	745,82	646,9	- 98,92
Оборачиваемость активов (расчет без финансовых инструментов) (360/стр.1/стр.3)	714,78	621,1	- 93,68
Оборачиваемость активов (расчет, включающий только финансовые инструменты) (360/стр.1/стр.4)	31,03	25,8	- 5,23

Оборачиваемость финансовых активов ОАО «СУЭК» уменьшилась в 2017 году по сравнению с 2016 годом на 98,92 дня, что связано со значительным увеличением выручки. Это также влияет на то, что оборачиваемость нефинансовых активов в 2017 году упала по сравнению с 2016 годом на 93,68 дня. Кроме того, в ходе данного анализа виден

значительный разрыв между долговыми финансовыми инструментами и оборотными активами без них, так в 2017 году при расчете, содержащем только долговые финансовые инструменты, и расчете, исключающем долговые финансовые инструменты, оборачиваемость соответственно равна 25,8 и 621,1 день.

Подводя итоги анализа, можно сделать вывод, что долговые финансовые инструменты оказывают большое влияние на ликвидность, финансовую устойчивость, рентабельность и деловую активность ОАО «СУЭК». Любое изменение состава и суммы долговых финансовых инструментов отражается на показателях компании. Так увеличение доли долговых финансовых активов в составе оборотных активов повышает текущую ликвидность и финансовую автономию компании. Уровень собственного капитала напрямую зависит от долговых финансовых обязательств, т.к. они влияют на увеличение заемного капитала и их рост может негативно сказываться на ОАО «СУЭК». Влияние долговых финансовых инструментов на такие показатели как финансовая устойчивость компании, рентабельность активов по чистой прибыли и оборачиваемость активов зависит от их доли в составе активов и пассивов компании. На данный момент они составляют небольшую часть, которая не играет важной роли при формировании данных показателей, однако при увеличении доли долговых финансовых инструментов, они начнут оказывать серьёзное влияние на деятельность ОАО «СУЭК».

Анализ финансовых инструментов ОАО «СУЭК» показал, что они играют большую роль при оценке финансового состояния компании. Однако при изменении структуры финансовых инструментов финансовое состояние компании может измениться, т.к. различные составляющие финансовых инструментов могут влиять на компанию как положительно, так и отрицательно. Для того чтобы выработать рекомендации по совершенствованию управления финансовыми инструментами следует

разделить их, как и для анализа, на финансовые активы и финансовые обязательства.

При рассмотрении структуры долговых финансовых активов ОАО «СУЭК» был сделан вывод, что их большую часть в 2017 году составляют предоставленные займы и депозитные сертификаты. Данные показатели росли с 2015 по 2017 гг., что положительно влияет на компанию, т.к. данные финансовые вложения приносят больший доход, чем приобретенные облигации и финансовые векселя полученные.

Долговые финансовые инструменты, как активы ОАО «СУЭК» в 2017 году по сравнению с 2015 годом выросли на 12,4%, что указывает на активную финансовую деятельность предприятия в 2017 году. Таким образом, увеличение доли долговых финансовых вложений в составе финансовых активов положительно сказывается на компании. Кроме того, долговые финансовые вложения приносят компании стабильную прибыль, поэтому их увеличение положительно влияет на деятельность ОАО «СУЭК». Для объективной оценки анализа долговых финансовых обязательств ОАО «СУЭК» следует отметить, что финансовые обязательства компании представлены выданными облигациями, полученными кредитами и выданными финансовыми векселями. С 2015 года по 2017 год долговые финансовые обязательства компании выросли на 21,8%. Основную часть долговых финансовых обязательств компании занимают полученные кредиты, а не выданные финансовые векселя и облигации. Подводя итоги анализа долговых финансовых инструментов компании, нужно выделить следующие основные рекомендации, которые можно дать ОАО «СУЭК» для улучшения показателей:

- Следует увеличить финансовые активы с 408 млн долл. США до 410 млн долл. США.
 - а. При этом увеличить приобретенные облигации до 60 млн долл. США, т.к. проценты по облигациям выше, чем проценты по депозитным сертификатам и полученным финансовым векселям.

- b. Увеличить предоставленные займы до 300 млн долл. США, так как это простимулирует финансовую активность компании и в будущем принесет доход.
 - c. Уменьшить депозитные сертификаты до 50 млн долл. США, так как проценты к получению по ним очень низкие.
- Снизить финансовые обязательства с 3 520 млн долл. США до 3 180 млн долл. США.
- a. При этом уменьшить выданные облигации до 150 млн долл. США, путем уменьшения категории под 10,5%.
 - b. Уменьшить категорию финансовых векселей выданных до нуля, путем оплаты выданных на данный момент векселей.
 - c. Уменьшить полученные кредиты до 3 000 млн долл. США, оплатив имеющиеся.

Результатом выполнения данных рекомендаций будет рост текущей ликвидности ОАО «СУЭК» на 1 и составит 1,91, что повысит финансовую независимость компании. Уровень собственного капитала увеличится на 0,06 и станет равен 0,84, кроме того чистый оборотный капитал станет положительным. Оборачиваемость активов ОАО «СУЭК» уменьшится на 26,21 и составит 620,69 дней. Финансовая автономия компании и финансовая устойчивость останутся без изменений. Таким образом, наиболее слабые показатели финансового состояния ОАО «СУЭК» изменятся, а стабильные не уменьшатся, что положительно скажется на деятельности компании. Кроме того, данный анализ можно считать достаточно обоснованным, так как ОАО «СУЭК» составляет отчетность согласно международным стандартам финансовой отчетности.

Заключение

Изучение организации и методов учета и анализа финансовых инструментов позволило в выпускной квалификационной работе сделать следующие выводы и предложения:

1. Анализ теоретических источников показал, что в настоящее время финансовые инструменты являются одним из определяющих факторов финансовой системы, которая регулирует движение финансовых потоков, участвующих в распределении капитала между кредиторами и заемщиками. Поэтому они имеют значительное влияние на финансовое состояние предприятия и оказывают непосредственное влияние на его ликвидность и финансовую устойчивость. В выпускной квалификационной работе показано, что на финансовом рынке долговые финансовые инструменты занимают наибольший удельный вес в составе финансовых инструментов. Основная часть долговых финансовых инструментов представлена облигациями. К ним также относятся: финансовые векселя, депозитные сертификаты и предоставленные финансовые кредиты и займы.

2. В работе показано, что в научно-экономических источниках отсутствует достаточно четкое определение финансовых инструментов в аспекте бухгалтерского учета. Критически оценивается понятие финансовых инструментов, имеющееся в международных стандартах финансовой отчетности, показывается, что договор в этом определении является не объектом, а обязательным условием функционирования финансовых инструментов. Предлагается финансовые инструменты для целей бухгалтерского учета и финансовой отчетности определять как финансовые факты хозяйственной жизни, в результате передачи или продажи которых в соответствии с договором у одной стороны возникает финансовый актив, а у другой – финансовое обязательство или долевого инструмент.

3. В теоретической части работы рассмотрена классификация финансовых инструментов, и определено место долговых финансовых инструментов, как долговых финансовых активов, то есть активов,

возникающих у организации-кредитора, признание которых в его учете влечет за собой появление действительного права на получение денежных средств или иных финансовых активов и которое вытекает из договора, заключённого с организацией-должником. Также в аспекте бухгалтерского учета рассмотрена категория долговых финансовых обязательств, как группа обязательств, во время признания которых в финансовом учете возникает действительная обязанность по уплате денежных средств в будущем.

4. Изучение нормативных документов по организации учета финансовых инструментов показало, что национальное законодательство по их учету представлено в основном ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений», который регулирует только организацию учета финансовых вложений, то есть финансовые инструменты рассматриваются только со стороны финансовых активов. Финансовые обязательства и долевого инструмент в контексте данного нормативного документа, не рассматриваются. Однако в международной практике существует четыре стандарта, которые охватывают все элементы финансовых инструментов. Поэтому в работе сделан вывод о необходимости разработки и введения национального стандарта для учета финансовых инструментов, который регламентировал бы учет всех финансовых активов, финансовых обязательств и долевого инструмента с подробным описанием механизмов формирования справедливой стоимости и амортизированной стоимости, необходимых для достоверного и прозрачного отражения финансовых инструментов в финансовой отчетности. Или же предложить адаптированный к российской практике международный стандарт, регламентирующий данные объекты учета.

5. Изучение практики организации бухгалтерского учета долговых финансовых активов в ОАО «СУЭК» показало, что для их учета, в соответствии с рекомендациями плана счетов, предусмотрен счет 58-2 «Финансовые вложения», субсчет «Долговые ценные бумаги». Однако этого недостаточно для формирования аналитической информации для целей анализа финансовой отчетности. В связи с этим работе предлагается в

учетной политике предприятия дать иное название счету 58-2, а именно, «Финансовые вложения», субсчет «Долговые финансовые инструменты». Кроме того, предусмотреть субсчета третьего и четвертого порядка для формирования информации по каждому виду финансовых активов, а внутри – по их аналитическим позициям. Соответственно, к субсчетам третьего порядка должны быть открыты субсчет, отвечающие за классификацию долгового финансового актива по признаку его оценочной категории: долговые финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток, долговые финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход и долговые финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости. Субсчета четвертого порядка в этой системе будут характеризовать долговые финансовые активы по группам, а субсчета следующего порядка – по сроку нахождения данного долгового финансового актива на балансе учете организации.

6. Изучение практики организации учета долговых финансовых обязательств в ОАО «СУЭК» показало, что для их учета, в соответствии с рекомендациями плана счетов, предусмотрены счета, предназначенные для учета краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов (счет 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» и счет 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам» соответственно). В работе предлагается изменить название и закрепить в учетной политике предприятия к счету 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» («Краткосрочные финансовые обязательства по долговым инструментам») субсчет первого порядка, отражающий краткосрочные долговые финансовые обязательства. Кроме того, ввести субсчета второго порядка, отражающие их классификацию по признаку оценочной категории, а именно: долговые финансовые обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток и долговые финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости. Субсчета третьего порядка предлагается применять для

отражения долговых финансовых обязательств по группам, а субсчета четвертого порядка – для отражения основной суммы долга и процентов по нему. К счету 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам» («Долгосрочные финансовые обязательства по долговым инструментам») предлагается открывать аналогичные субсчета.

7. Изучение порядка оценка финансовых инструментов в ОАО «СУЭК» показало, что она ведется по первоначальной и текущей рыночной стоимости. В работе показано, что текущую рыночную стоимость и справедливую стоимость не следует рассматривать как идентичные понятия, так как справедливая стоимость формируется на основе рыночной стоимостной оценки, где участники сделки не оказывают влияние друг на друга, а текущая рыночная стоимость на основе текущих рыночных цен, исходя из поведения конкретных сторон сделки. Поэтому в работе сделан вывод о необходимости признания финансовых инструментов по справедливой стоимости, которая позволяет сформировать более точную картину финансового положения организации.

8. Изучение МСФО показало, что в ряде случаев они требуют для учета финансовых инструментов использовать амортизированную стоимость. В ОАО «СУЭК» данная стоимость не используется. В экономической литературе имеются мнения, что амортизированную стоимость можно рассчитывать с использованием ключевой ставки Центрального Банка. Однако она недостаточно достоверно формирует оценку финансовых инструментов, поэтому в работе сделан вывод о необходимости расчета амортизированной стоимости финансовых инструментов с использованием эффективной процентной ставки, при расчете которой учитывают все денежные потоки между сторонами договора, включая затраты по сделке, скидки (дисконты), премии. В связи с этим в работе рекомендовано рассчитать амортизированную стоимость с использованием эффективной процентной ставки путем применения компьютерной программы Excel при помощи формулы ВСД, которая позволяет существенно упростить расчет

эффективной процентной ставки и снизить вероятность ошибки при расчетах.

9. В выпускной квалификационной работе при оценке требований по проверке на обесценение финансовых активов» было выявлено, что уровень организациями (в том числе ОАО «СУЭК») определяется самостоятельно (в процентном выражении) в виде соотношения разницы между расчетной стоимостью и учетной стоимостью финансовых вложений к их учетной стоимости. В некоторых случаях, организация может принимать за порог существенности снижение стоимости финансовых активов на 10 процентов от их учетной стоимости для определения минимального размера обесценения. Однако данный расчет основан на общей стоимости финансового актива, когда для определения уровня существенности необходимо брать за основу стоимость одной единицы финансового инструмента. В противном случае условие «существенности» может быть искажено. Для решения данной проблемы в работе предложено установить прогрессивную ранжированную процентную шкалу определения существенности. При этом порог существенности для долговых финансовых вложений с большей стоимостью может составлять больше 10 процентов, а для вложений с меньшей стоимостью меньше 10 процентов. Реализация данного предложения повысит достоверность учетных показателей, отражающих финансовые инструменты, как активы организации, по которым не определяется текущая рыночная стоимость в бухгалтерской практике.

10. В выпускной квалификационной работе показано, что действующая бухгалтерская финансовая отчетность содержит достаточно краткую информацию о финансовых инструментах. В частности, в бухгалтерском балансе выделяют только оборотные и внеоборотные финансовые вложения, а также краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы. Оценка пояснений к бухгалтерскому балансу также показывает отсутствие аналитических данных, характеризующих финансовые инструменты. Это также не полностью отвечает потребностям пользователей данной финансовой

отчетности. Для решения данной проблемы, в работе предложены модифицированные формы отчетности, которые основаны на предложенных в работе бухгалтерских счетах и раскрывают информацию о финансовых вложениях и финансовых обязательствах не только по сроку их нахождения на балансе предприятия, но и с учетом их оценочных категорий. Эти рекомендации позволяют сформировать информационную базу для анализа финансового состояния организации в аспекте финансовых инструментов.

11. При изучении организации анализа финансового состояния в ОАО «СУЭК» было выявлено, что он ограничен в основном расчетом коэффициентов ликвидности и деловой активности. Однако рассчитываемые коэффициенты не учитывают влияние финансовых инструментов. В связи с этим в работе для более достоверной оценки финансового состояния предложено дополнение, в основе которого лежит классификация активных и пассивных статей баланса на финансовые и нефинансовые показатели. Данные корректировки позволили выявить следующие результаты, так объем финансовых активов компании в 2017 году увеличился по сравнению с 2015 годом на 45 899 млн долл. США, при этом темп прироста составил 12,4%. Приобретенные облигации показали уменьшение в динамике, в 2017 году они составили только 36 млн долл. США. Финансовые векселя полученные к 2017 году полностью перестали существовать. Депозитные сертификаты, наоборот, показали рост в динамике, к 2017 году они составляли 22,6% от всех долговых финансовых активов ОАО «СУЭК». Предоставленные займы компании увеличились в 2017 году по сравнению с 2015 годом на 152 млн долл. США, при этом прирост составил 118,8%. В 2015 году и в 2017 году основную долю облигаций составляли облигации, удерживаемые до погашения. На начало года они составляли 60,9 % и 62,7% от объема всех приобретенных облигаций соответственно. Облигации, приобретенные для перепродажи, составляли основную часть облигаций. Только в 2016 году, их процент в общем объеме составил 60%. Доля предоставленных займов в общем объеме активов в 2017 году по сравнению с 2015 годом увеличилась

на 0,8%. Оборачиваемость предоставленных займов в 2017 году по сравнению с 2015 годом снизилась на 12, что отрицательно сказывается на организации, т.к. срок необходимый для получения долгов увеличился на 6,7 дней. Доля финансовых векселей полученных в общей величине активов на 2015 год составила 1,9% это наибольший результат на протяжении трех лет. Объем депозитных сертификатов ОАО «СУЭК» в 2017 году увеличился по сравнению с 2015 годом на 71 млн долл. США (338,1%), их доля в общем объеме активов компании выросла в динамике с 0,3% в 2015 году до 0,9% в 2017 году. Общая доходность по долговым финансовым инструментам, как активам ОАО «СУЭК», с 2015 года по 2017 год уменьшилась на 12 млн долл. США или на 52,2%. По приобретенным облигациям доходность снизилась 1 млн долл. США (84,6% снижения). Однако предоставленные кредиты выросли на 14,3%, и доходность по ним составила 8 млн долл. США, также увеличилась доходность от депозитных сертификатов, она составила 2 млн долл. США.

12. При изучении анализа в ОАО «СУЭК» было выявлено, что анализ обязательств организации ограничен коэффициентами финансовой устойчивости и рентабельности. Для оценки влияние финансовых обязательств на финансовое состояние организации предложена доработка данных коэффициентов путем их корректировки для улучшения точности анализа. Так анализ, проведенный на основе долговых финансовых обязательств, показал, что общая величина пассивов с 2015 года по 2017 год увеличилась в динамике на 54,8%. Объем финансовых обязательств компании в 2017 году увеличился по сравнению с 2015 годом на 630 млн долл. США, при этом темп прироста составил 21,8%. Облигации выданные показали увеличение в динамике, к 2017 году они составили уже 183 млн долл. США. Полученные кредиты к 2017 году составляли 32,58% от всех долговых финансовых обязательств ОАО «СУЭК». С 2015 года по 2017 год основную долю облигаций составляли облигации, выпускаемые под 8,25% годовых. На начало года они составляли 81,1%, 68,7 % и 76,7% от объема

всех выпущенных облигаций соответственно. Облигации, выпускаемые под 10,5% годовых, не занимают больше одной трети в общем объеме выпущенных облигаций, так в 2016 году их доля составила 31,3%, что является наибольшим результатом за три года. С 2015 года по 2017 год рентабельность заемного капитала компании постепенно увеличивается, так в 2017 году она составила 0,2. Доля заемных средств в общем объеме пассива снижается в динамике к 2017 году она составила 32,6%, что на 8,6 меньше, чем в 2015 году. Основную часть заемных средств составляют долгосрочные кредиты, их доля в общем объеме пассива на 2017 год равна 22,8% против 9,8% краткосрочных кредитов. Рентабельность совокупного капитала ОАО «СУЭК» увеличивается в динамике, с 2015 года она увеличилась на 6% и составила 27%. Ставка процента по заемному капиталу, наоборот, стабильно снижается, в 2017 году она составила 13,91%, что на 1,7% меньше, чем в 2015 году. Таким образом, эффект финансового рычага увеличивается, в 2017 году он превысил 13%, т.к. процент по полученным кредитам постепенно снижается.

13. С целью улучшения финансового состояния ОАО «СУЭК» и с учетом проведенного анализа финансовых инструментов с использованием разделения традиционных коэффициентов на финансовые и нефинансовые части, в выпускной квалификационной работе предложено увеличить финансовые активы с 408 млн долл. США до 410 млн долл. США. При этом увеличить приобретенные облигации до 60 млн долл. США, т.к. проценты по облигациям выше, чем проценты по депозитным сертификатам и полученным финансовым векселям. Увеличить предоставленные займы до 300 млн долл. США, так как это простимулирует финансовую активность компании и в будущем принесет доход. Уменьшить депозитные сертификаты до 50 млн долл. США, так как проценты к получению по ним очень низкие. Снизить финансовые обязательства с 3 520 млн долл. США до 3 180 млн долл. США. При этом уменьшить выданные облигации до 150 млн долл. США, путем уменьшения категории под 10,5%. Уменьшить категорию

финансовых векселей выданных до нуля, путем оплаты выданных на данный момент векселей. Уменьшить полученные кредиты до 3 000 млн долл. США, оплатив умеющиеся. Результатом выполнения данных рекомендаций будет рост текущей ликвидности ОАО «СУЭК» на 1 и составит 1,91, что повысит финансовую независимость компании. Уровень собственного капитала увеличится на 0,06 и станет равен 0,84, кроме того чистый оборотный капитал станет положительным. Оборачиваемость активов ОАО «СУЭК» уменьшится на 26,21 и составит 620,69 дней. Финансовая автономия компании и финансовая устойчивость останутся без изменений. Таким образом, наиболее слабые показатели финансового состояния ОАО «СУЭК» изменятся, а стабильные не уменьшатся, что положительно скажется на деятельности компании.

Подводя итоги оценки учета финансовых инструментов и их анализа на основе учетной информации ОАО «СУЭК», можно сделать вывод, что в целом финансовые инструменты оказывают значительное влияние на деятельность компании. Кроме того, так как ОАО «СУЭК» составляет отчетность согласно международным стандартам финансовой отчетности, то это позволяет сделанные выводы считать обоснованными.

Список использованных источников

1. Гражданский Кодекс Российской Федерации от 30 ноября 1994 года.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации от 31 июля 1998 года.
3. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 № 402-ФЗ.
4. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996г. № 39-ФЗ.
5. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99: приказ Минфина России от 06.05.1999 № 32н.
6. Положение по бухгалтерскому учету «Учет расходов по займам и кредитам» ПБУ 15/2008: приказ Минфина России от 06.10.2008 № 107н.
7. Положение по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ19/02: приказ Минфина России от 10.12.2002 № 126н.
8. МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»: приказ Минфина России от 02.04.2013, №36н.
9. МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»: приказ Минфина России от 18,07.2012, №106н.
- 10.МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации»: приказ Минфина России от 25.11.2011 №160н.
- 11.МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»: приказ Минфина России от 25.11.2011, №160н.
- 12.Приказ Минфина России от 02.07.2010 № 66н (ред. от 06.04.2015) «О формах бухгалтерской отчетности организаций».
- 13.Алексеева, А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие для вузов / М.: КноРус, 2015 – 412 с.
- 14.Асаул, А. Н., Севек, В.К., Севек, Р.М. Рынок ценных бумаг: учебник – Кызыл: ТывГУ, 2013 – 232 с.
- 15.Астахова, Ю.А. Основные аспекты финансовых инструментов в международной и российской практике // Международный бухгалтерский учет, 2014 – 41-49 с.
- 16.Бабаев, Ю.А. Бухгалтерский финансовый учет, под ред. Ю.А. Бабаева - 5-е изд., перераб. и доп. - М.: Вузов. учеб.: НИЦ ИНФРА-М, 2015 – 527 с..

17. Баканов, М.И., Шеремет, А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. - 5-е изд., доп. и перераб.- М.: Финансы и статистика, 2014 – 416 с.
18. Берзон, Н.И. Рынок ценных бумаг: учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.]; под общ. ред. Н. И. Берзона. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2016 – 443 с.
19. Богопольский, А.Б. Существенность в МСФО // «Корпоративная финансовая отчетность. Международные стандарты, №6, 2014 – 74-82 с..
20. Бреславцева, Н.А., Каращенко, В.В., Проскурина, В.А., Марьянова, С.А. Учет финансовых инструментов и инвестиций в соответствии с МСФО и ПБУ: методологические проблемы и различия // Международный бухгалтерский учет – 2014. - № 5 2-8 с.
21. Броило, Е.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие в 2-х частях, ч.1./Сыкт. лесн. ин – т. – Сыктывкар: СЛИ, 2015 – 204 с.
22. Буквич, Р., Ощич, Ч. Финансиализация и современные экономические кризисы, Вестник НГИЭИ, 2013 – 3-17 с.
23. Бычкова, С.М., Бадмаева, Д.Г. Бухгалтерский финансовый учет. Эксмо, 2015. — 528 с.
24. Верещака, В.В. Годовой отчет 2013 от журнала «Актуальная бухгалтерия» (под общей редакцией В.В. Верещаки). — М.: ООО «Издательство Гарант-Пресс», 2013 – 747 с.
25. Гетьман, В.Г. Совершенствование учета финансовых вложений // Международный бухгалтерский учет, 2014. № 46, 9-13 с.
26. Гонов, А.А., Луценко, А.В., Медведева, М.А. Инструменты рынка ценных бумаг. Екатеринбург, Издательство уральского университета, 2015, 156 с.
27. Грэхем, Б., Додд, Д. Анализ ценных бумаг. // Вильямс, 2016, 704 с.
28. Джафарова, А.Э. Необходимость совершенствования оценки долговых ценных бумаг в соответствии с МФО // Бухгалтерский учет, анализ и аудит: форсайт и бэкграунд: сб. науч. ст. по мат-лам Межрегионального бухгалтерского форума, посвященного 50-летию НГУЭУ и бухгалтерского образования в Сибири / под ред. П. П. Баранова; Новосиб.

- гос. ун-т экономики и управления. — Новосибирск: НГУЭУ, 2017 – 139-146 с.
29. Ерпылева, Н.Ю., Солодков, В.М. Депозитные и сберегательные сертификаты российских кредитных организаций: экономические и правовые аспекты регулирования // Законодательство и экономика, 2014 №1 – 17-32 с.
30. Житлухина, О.Г. Об идентификации финансовых инструментов как совокупности финансовых фактов хозяйственной жизни в аспекте объекта бухгалтерского учета // Международный бухгалтерский учет. 2016. № 5 – 2-13 с.
31. Житлухина, О. Г. Справедливая стоимость финансовых инструментов – важное условие повышения качества финансовой отчетности в аспекте МСФО. Экономика и предпринимательство, № 6 (ч.1), 2015 – 1098-1103 с.
32. Житлухина, О.Г. Финансовый учет в условиях сближения его с МСФО: понятие, классификация, оценка финансовых инструментов Известия Дальневосточного федерального университета. Экономика и управление, 2014 – 93-105 с.
33. Житлухина, О.Г. О необходимости введения в теоретические основы и в нормативные документы по бухгалтерскому учету и финансовой отчетности понятий и механизмов, связанных с финансовыми инструментами // Вестник Иркутского государственного технического университета, 2015 – 151-155 с.
34. Житлухина, О.Г., Джафарова, А.Э., О необходимости уточнения понятия и определения критериев «существенности» и «устойчивости» как признаков обесценения стоимости финансовых инструментов // Современные тенденции, перспективы развития экономики и проблемы управления в странах АТР: материалы IV евразийской науч.-практ. конф. с междунар. участием, г. Владивосток, 23-24 нояб. 2017 г. / [науч. ред. Ю.А. Авдеев; ред. кол.: Э.З. Ягубов, Е.И. Бережнова, С.Ю. Гатауллина,

- О.Г. Житлухина, С.В. Коваленко, С.Н. Садовой, В.Г. Сазонов]. – Владивосток: Приморский фил. РАНХиГС, 2017 – 229-235 с.
35. Касьянова, Г.Ю. Кредиты и займы: учет, налоги и правовые вопросы / 5-е изд., доп., Финансы и статистика, 2014 – 88 с.
36. Клещук, У.А. Новый взгляд на проведение факторного анализа показателя «Операционный доход (ЕБИТДА)» // Российское предпринимательство, 2014 – 31-38 с.
37. Климова, Ю.В. Учет финансовых инструментов: переход на МСФО 9. Вестник Адыгейского государственного университета. Серия 5: Экономика, № 3, 2014 – 198-205 с.
38. Кондраков, Н.П. Бухгалтерский (финансовый, управленческий) учет: учебник. – 3-е изд., перераб. и доп. – Москва: Проспект, 2013 – 496 с.
39. Куликова, Л.И., Исаева, А.С. Формирование резерва под обесценение финансовых вложений // Международный бухгалтерский учет, 2013 № 8(158), 2-7 с.
40. Куттер, М.И. Теория бухгалтерского учета. М.: Финансы и статистика, 2013 – 640 с.
41. Левина, М.В. Классификация финансовых вложений для целей экономического анализа. Российское предпринимательство, 2013, №12 (2) – 68-71 с.
42. Лялин, В.А. Становление и развитие российского рынка производных финансовых инструментов. Проблемы современной экономики, № 1. – 2015 – 135-138 с.
43. Мавлютов, А.Ф. Финансовые инструменты, Москва: АССА, 2015 – 120 с.
44. Новодворский, В.Д., Ефимова, О.В., Клинов, Н.Н. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: учебник: [по специальности "Бухгалт. учет, анализ и аудит" / под ред. В. Д. Новодворского. - 2-е изд., испр. - Москва: Омега-Л, 2014 – 608 с.

- 45.Парасоцкая, Н.Н., Шевченко, А.Н. Проблемы бухгалтерского учета финансовых инструментов по российским и международным стандартам // Международный бухгалтерский учет. 2013 – 39-44 с.
- 46.Рожнова, О.В., Каспина, Р.Г., Гришкина, С.Н. и др. Международные стандарты финансовой отчетности. М.: Аскери, 2014 – 655 с.
- 47.Рутгайзер, В.М. Новый стандарт оценочной деятельности. Кому и зачем нужна справедливая стоимость?
<http://appraiser.ru/default.aspx?SectionId=35&Id=3290>
- 48.Савицкая, Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: учеб. пособие для вузов, М.: ИНФРА-М, 2015 – 284 с.
- 49.Фабоцци, Ф. Финансовые инструменты, Эксм. 2015 – 864 с.
- 50.Шеремет, А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А.Д. Шеремет. — 2-е изд., доп. — М.: ИНФРА-М, 2017 — 374 с.
- 51.Официальный сайт ОАО «СУЭК» – <http://www.suek.ru>
- 52.Центральный банк Российской Федерации – <http://www.cbr.ru>

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение А

Обзор литературных источников по проблеме финансовых инструментов

№	Ф.И.О. автора	Название публикации	Четко выраженная позиция автора по проблеме	Обсуждение проблемы и предложение ее решения
1	Ф. Фабозци	Финансовые инструменты	В книге речь идет о финансовых активах и финансовых рынках. Также здесь даны объяснения характеристик обыкновенных акции и ценных бумаг с фиксированной доходностью, особенности финансовых рынков, общие принципы оценки, принципы леведреджа, механизмы займа средств на рынке под залог ценных бумаг и роль производных инструментов (деривативов).	Проблемой исследования является решение инвестора о распределении средств среди финансовых инструментов. Для принятия этого решения требуется понимание инвестиционных характеристик всех классов финансовых активов. Целью книги является объяснение особенностей финансовых инструментов и их характеристик.
2	О.Г. Житлухина	Финансовый учет в условиях сближения его с МСФО: понятие, классификация, оценка финансовых инструментов	В статье раскрыто понятие финансовых инструментов, дана экономическая характеристика и классификация их составных элементов, показаны их специфические особенности. Проанализированы подходы к оценке финансовых инструментов, как в плане международных стандартов финансовой отчетности, так и в аспекте российских учетных стандартов.	Сделаны предложения по отражению элементов финансовых инструментов на счетах бухгалтерского учета в целях формирования показателей отчетности в соответствии с требованиями МСФО.
3	А.А. Гонов, А.В. Луценко, М.А. Медведева	Инструменты рынка ценных бумаг	Пособие содержит теоретический и практический материал, относящийся к сущности и роли рынка ценных бумаг, его основным финансовым институтам и инструментам.	Пособие ориентировано на формирование теоретических знаний и практических навыков в области расчетов при работе с финансовыми инструментами.
4	Ю.А. Астахова	Основные аспекты финансовых инструментов в международной и российской практике	В статье проанализирован и обобщен отечественный и зарубежный опыт в области учетного отражения финансовых инструментов, в частности, рассмотрены вопросы признания, оценки, классификации финансовых инструментов и учета операций хеджирования.	По результатам проведенного исследования автором предложены рекомендации по совершенствованию российской практики учета финансовых инструментов.

№	Ф.И.О. автора	Название публикации	Четко выраженная позиция автора по проблеме	Обсуждение проблемы и предложение ее решения
5	Ю.В. Климова	Учет финансовых инструментов: переход на МСФО 9	В статье рассматриваются основные положения финальной версии стандарта МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» и их влияние на повышение информативности и достоверности финансовой отчетности компаний в условиях нестабильной экономической среды.	Основное внимание уделено положениям, касающимся классификации и оценки, учету обесценения и хеджирования, которые претерпели фундаментальные изменения по сравнению с требованиями действующего стандарта, регулирующего учет финансовых инструментов.
6	А.Ф. Мавлютов	Финансовые инструменты	В работе автором рассмотрены методология учета финансовых инструментов, их классификация, признание, оценка стоимости и обесценения.	Основное внимание уделено проблеме отражения результатов от деятельности с финансовыми инструментами в бухгалтерской финансовой отчетности и способам более полного раскрытия информации о них.
7	Б. Грэхем, Д. Додд	Анализ ценных бумаг	В данной книге рассматривается множество важных вопросов, касающихся работы аналитика, а также собственно анализа ценных бумаг и его ограничений. Представлены важные факты, касающиеся акций или других ценных бумаг.	Позволяет сделать основанное на фактах и прикладных стандартах заключение о безопасности и привлекательности данных активов при текущей или предполагаемой цене.
8	В.Г. Гетьман	Совершенствование учета финансовых вложений	В статье критически оцениваются действующие положения в области учета ценных бумаг и других финансовых вложений.	Вносятся конкретные предложения по их совершенствованию, исходя из потребностей современного бизнеса.
9	Н.Н. Парасоцкая, А.Н. Шевченко	Проблемы бухгалтерского учета финансовых инструментов по российским и международным стандартам	В статье рассматривается понятие «финансовый инструмент». Раскрываются проблемы ведения бухгалтерского учета данного вида активов в российской и международной практике.	Основное внимание уделено отображению информации по соответствующей статье отчетности и развитию российского бухгалтерского учета финансовых вложений.
10	В.А. Лялин	Становление и развитие российского рынка производных финансовых инструментов	Статья посвящена российскому рынку производных финансовых инструментов, охарактеризованы основные этапы его становления и развития.	Развитие рынка деривативов рассматривается во взаимосвязи с рынком базовых активов. Выявлено влияние мировых финансовых кризисов 1998 и 2008 гг. на развитие российского срочного рынка.

№	Ф.И.О. автора	Название публикации	Четко выраженная позиция автора по проблеме	Обсуждение проблемы и предложение ее решения
11	О.Г. Житлухина	Об идентификации финансовых инструментов как совокупности финансовых фактов хозяйственной жизни в аспекте объекта бухгалтерского учета.	В настоящей работе с помощью общенаучных методов показаны недостатки нормативного регулирования и методического обеспечения формирования в системе национального учета финансовых инструментов. Проанализировано понятие финансовых инструментов и их классификационных признаков, исходя из экономических источников, российской методологии учета и его нормативной базы, а также международных стандартов финансовой отчетности. Уточнены объекты бухгалтерского учета для идентификации понятия финансовых инструментов и специфики их элементов.	Приведено определение финансовых инструментов в аспекте бухгалтерского учета, в котором интерпретируется их сущность не как договора, а как сложного объекта бухгалтерского учета. Данный объект представляет собой совокупность финансовых фактов хозяйственной жизни, имеющих свою специфику, связанную с возникновением и движением денежных средств в момент их признания в учете. Сделан вывод о том, что именно договор является обязательным условием последующего возникновения финансовых фактов хозяйственной жизни и должен рассматриваться не как объект бухгалтерского учета, а как существенная характеристика финансовых инструментов, от которой зависит методическое построение их учета.

Приложение Б

Проводки, применяемые в ОАО «СУЭК» при принятии в учет долговых финансовых инструментов (облигаций, финансовых векселей, депозитных сертификатов), поступивших за плату

Сделка с ценной бумагой 000000007

Провести и закрыть Записать Провести Еще ▾

Номер: 000000007 от: [ПДУ 2. НПФ 0](#) РСБУ

Вид деятельности: Дилерская Организация: Финанс Трейд ООО

Вид операции: Покупка Подразделение: Основное подразделение

Контрагент: ЗАО "ФБ ММВБ" № сделки:

Договор: Тип сделки: Биржевая

Дата оплаты: Организатор торгов: MOEX

Через брокера Режим торгов: Стакан T+0

Ценная бумага Затраты по сделке (1)

Ценная бумага: Аэрофлот-росс. авиалин(ПАО)ао Оценочная категория: Оцениваемые по справедливой стоимости че

Счета учета: 50606; 58.20.1 Субконто доходов ОСБУ:

Цена: 80,000000 Субконто расходов ОСБУ:

Количество: 1 500,000

Сумма: 120 000,00 RUB

Приложение В

Проводки, применяемые в ОАО «СУЭК» при отражении в учете погашения дисконтного финансового векселя

Погашение ЦБ 000000002

Номер: 000000002 от: Через брокера [НПФ: 0_0ДУ_0](#)

Организация:

Подразделение:





ЦБ и купоны (2)

N	Ценная бумага	Количество	Балансовая стоимость	Сумма погашения	Затраты на приобретение	НКД уплаченный
	Партия	Количество РСБУ	Балансовая стоимость РСБУ	Сумма погашения РСБУ	Затраты на приобретение РСБУ	НКД уплаченный РСБУ
1	ОАО РЖД Развиг...	1 000,000	900 000,00	900 000,00	300,00	23 055,56
	Поступление ЦБ 0...	1 000,000	900 000,00	900 000,00	300,00	23 055,56
2	ОАО РЖД Развиг...	100,000	100 000,00	100 000,00	208,50	1 500,00
	Поступление ЦБ 0...	100,000	110 000,00	110 000,00	208,50	1 500,00

Приложение Г

Проводки, применяемые в ОАО «СУЭК» при принятии в учет предоставленных займов

Счет: 58.03.1

Действия    Перейти 

Код счета: код быстрого выбора

Наименование:

Вид счета: ... Подчинен счету: ... X

Забалансовый






Счет является группой и не выбирается в проводках

Виды учета по счету

Валютный Учет по подразделениям

Количественный Налоговый (по налогу на прибыль)

Виды учета по субконто



№	Наименование	Только обороты	Суммовой
1	Контрагенты	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
2	Договоры	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

OK | Записать | Закрыть

Приложение Д

Проводки, применяемые в ОАО «СУЭК» при погашении долговых финансовых обязательств

Списание с расчетного счета (создание) *

Провести и закрыть Записать Провести  Создать на основании  Еще ?

Вид операции: Счет учета: 51

Номер: от: Вх. номер: 667 Вх. дата:

Получатель: Организация: Новый интерьер ООО

Сумма: 50 000,00 руб. [Разбить платеж](#)

Договор: Счет расчетов: 66.01

Вид платежа: **Погашение долга**

Назначение платежа: **Погашение долга**
Уплата процентов

Приложение Е

ОАО «СУЭК» Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2017 года

В миллионах долларов США

	2017	2016	2015
АКТИВЫ			
Необоротные активы	8,472	6,754	5,583
Основные средства	8,179	6,497	5,382
Отложенные налоговые активы	141	128	99
Гудвил	78	78	78
Прочие необоротные активы	74	51	24
Оборотные активы	1,758	1,537	1,025
Торговая и прочая дебиторская задолженность	755	591	551
Товарно-материальные запасы	516	433	287
Налоги к возмещению	119	122	78
Финансовые вложения	45	58	5
Денежные средства и их эквиваленты	323	333	1024
Итого активы	10,230	8,291	6,608
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал	4,489	2,833	2,061
Уставный капитал	-	-	-
Добавочный капитал	-	-	6,251
Прочий капитал	-	-	(8,145)
Резерв по переоценке	4,774	3,880	3,509
Резерв по операциям хеджирования	(62)	(112)	(33)
Резерв по пересчету валют	(1,431)	(1,494)	(1,773)
Нераспределенная прибыль	1,008	392	2,72
Принадлежащий акционерам материнской компании	4,289	2,666	1,881
Доля неконтролирующих акционеров	200	167	180
Долгосрочные обязательства	3,814	3,395	2,406
Долгосрочные кредиты и займы	2,511	2,401	1,634
Отложенные налоговые обязательства	1,147	861	667
Прочие долгосрочные обязательства	156	133	105
Краткосрочные обязательства	1,927	2,063	2,141
Краткосрочные кредиты и займы	1,009	988	1,256
Торговая и прочая кредиторская задолженность	715	810	607
Финансовые обязательства	137	206	237
Налоговые обязательства	66	59	41
Итого капитал и обязательства	10,230	8,291	6,608

Приложение Ж

ОАО «СУЭК»

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2017 года

В миллионах долларов США

	2017	2016	2015
Прибыль до налогообложения	878	404	281
Корректировки к прибыли до налогообложения на:			
Амортизацию основных средств	438	399	448
Финансовые расходы, нетто	185	148	127
Расходы по сомнительным долгам	15	8	9
Убыток от курсовых разниц	13	38	31
Прочее, нетто	(2)	1	17
Изменения в оборотном капитале			
Увеличение запасов	(88)	(126)	(2)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(166)	(98)	(47)
Увеличение налогов к возмещению (кроме налога на прибыль)	(3)	(33)	(2)
(Уменьшение)/увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	23	(76)	145
Увеличение/(уменьшение) налоговых обязательств (за исключением налога на прибыль)	3	12	(6)
Денежные средства, полученные от операций, нетто	1,296	677	1,001
Налог на прибыль уплаченный	(214)	(97)	(96)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто	1,082	580	905
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств	(681)	(498)	(342)
Погашение дебиторской задолженности за энергетические активы	-	79	221
Проценты полученные	11	8	23
Прочие долгосрочные инвестиции, нетто	(12)	(11)	-
Приобретение дочернего предприятия	(120)	-	(49)
Авансы, выданные на долгосрочные инвестиции	-	-	(21)
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто	(802)	(422)	(170)

	2017	2016	2015
Финансовая деятельность			
Привлечение долгосрочных кредитов и займов	1,085	1,499	198
Погашение долгосрочных кредитов и займов	(761)	(1,302)	(945)
Привлечение/(погашение) краткосрочных кредитов и займов, нетто	(216)	246	(87)
Использование валютно-процентного свопа	-	(146)	-
Проценты и комиссии уплаченные	(181)	(144)	(123)
Дивиденды, уплаченные неконтролирующим акционерам	(16)	(9)	(7)
Приобретение доли неконтролирующих акционеров	-	-	(20)
Денежные средства, полученные от/ (направленные на) финансовую деятельность, нетто	(273)	104	(984)
Эффект курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты	(17)	(36)	2
Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов, нетто	(10)	226	(247)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	333	107	354
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	323	333	107

Приложение 3

ОАО «СУЭК»

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2017 года
В миллионах долларов США



	2017	2016	2015
Выручка от реализации	5,693	4,002	4,132
Себестоимость реализованной продукции	(2,468)	(1,831)	(2,148)
Транспортные расходы	(1,994)	(1,463)	(1,428)
Общехозяйственные и административные расходы	(146)	(114)	(102)
Прочие расходы, нетто	(9)	(4)	(15)
Прибыль от операционной деятельности	1,076	590	439
Финансовые расходы, нетто	(185)	(145)	(127)
Убыток от курсовых разниц	(13)	(35)	(31)
Прибыль до налогообложения	878	404	200
Расход по налогу на прибыль	(221)	(90)	(81)
Чистая прибыль за год	657	314	200
Чистая прибыль, принадлежащая:			
Акционерам материнской компании	627	251	159
Неконтролирующим акционерам	30	63	41
Базовая и разводненная прибыль на акцию	2,7	1,08	0,69
Доход/(расход), который впоследствии может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка	116	212	(1,329)
Доход/(расход), который впоследствии не может быть реклассифицирован в состав прибыли или убытка	1,059	435	167
Прочий совокупный доход/(расход) за год	1,175	647	(1,162)
Совокупный доход/(расход) за год	1,832	961	(962)

Приложение И

Финансовая формула ВСД для расчета эффективной процентной ставки

Аргументы функции ? X

ВСД

Значения	<input type="text"/>		= ссылка
Предположение	<input type="text"/>		= число

=

Возвращает внутреннюю ставку доходности для ряда потоков денежных средств, представленных численными значениями.

Значения массив или ссылка на ячейки, содержащие числа, по которым нужно вычислить внутреннюю ставку доходности.

Значение:

[Справка по этой функции](#)

Автор работы _____
(подпись)

« 01 » _____ июня 2018 г.

Нормоконтроль _____
(подпись) _____ Губарева О.И.
(Ф.И.О)

« 04 » _____ июня 2018 г.

Нормоконтроль _____
(подпись) _____ Белик Е.В.
(Ф.И.О)

« 05 » _____ июня 2018 г.

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Дальневосточный федеральный университет»

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА
Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

ОТЗЫВ РУКОВОДИТЕЛЯ

на выпускную квалификационную работу студентки

Джафаровой Анны Эльчиновны

(фамилия, имя, отчество)

специальность (направление) 38.03.01 Экономика, профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» группа Б140166

Руководитель ВКР

к.э.н., профессор О.Г. Житлухина

(ученая степень, ученое звание, и.о. фамилия)

на тему Учет и анализ финансовых инструментов

Дата защиты ВКР «25» июня 2018 г.

В условиях возрастающей роли финансов и глобализации международного бизнеса происходит усиление значения финансовых инструментов. Финансовые инструменты являются одним из определяющих факторов финансовой системы, которая регулирует движение финансовых потоков, участвующих в распределении капитала между кредиторами и заемщиками. В ходе данных процессов финансовые инструменты стали влиять не только на инвестиционную и финансовую, но и на текущую деятельность предприятия. Поэтому учет и анализ финансовых инструментов позволяет обеспечить прозрачность и достоверность финансовой отчетности организации, отражение ее реального финансового состояния. А своевременное и точное отражение финансовых потоков в финансовой отчетности компании влияет на качество оценки ее финансового положения, которое необходимо как для внутренних, так и для внешних пользователей финансовой отчетности. Этим и обусловлена актуальность темы выпускной квалификационной работы.

Содержание работы полностью соответствует теме и заданию. Изучение экономической литературы и нормативных источников позволило в выпускной квалификационной работе идентифицировать финансовые инструменты в качестве объектов бухгалтерского учета и отчетности. Достаточно глубоко рассмотрены вопросы формирования стоимости долговых финансовых инструментов, в частности порядок формирования амортизированной стоимости применением эффективной ставки

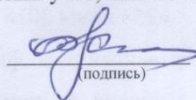
процента. Сделана попытка определения понятия «существенности» для выявления уровня обесценения финансовых инструментов. Оценка организации учета финансовых инструментов на конкретном предприятии позволила сформировать рекомендации по организации синтетического учета финансовых инструментов и модифицировать формы финансовой отчетности, отображающие финансовые активы и финансовые обязательства, которые имеют практическое значение. В работе предложена модификация основных коэффициентов финансового состояния для определения влияния финансовых инструментов на финансовое состояние организации.

Работа имеет традиционную структуру и состоит из введения, двух глав, заключения и списка использованных источников.

Общее оформление работы соответствует предъявляемым требованиям. При выполнении выпускной квалификационной работы студентка проявила высокую степень самостоятельности. Наличие заимствований в работе 17%.

Заключение: выпускная квалификационная работа Джафаровой А.Э. заслуживает оценки «Отлично» и присвоения ей степени бакалавра по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»

Руководитель ВКР к.э.н., профессор
(уч. степень, уч. звание)



(подпись)

О.Г. Житлухина
(и.о. фамилия)

«19» мая 2018 г.