

**В.И. Цуркану, д.э.н., проф.,**  
**М.Л. Фокша, докторант**  
Молдавская Экономическая Академия,  
**И.Н. Голочалова, к.э.н., доц.**  
Государственный университет Молдовы

## **Развитие методологии бухгалтерского учета финансовых активов в контексте МСФО**

*В инновационной экономике значительно растет доля ресурсов, направляемых на инвестирование, поэтому данный процесс становится неотъемлемой частью экономической деятельности современной организации. В такой ситуации у организации возникает иной тип активов, именуемый финансовым, который отличается по своим характеристикам от материальных и нематериальных активов. В настоящем исследовании авторы вначале доказывают необходимость экономической трактовки финансовых активов и выделения в балансе для них отдельной позиции, после признания, на основе свойственных таким активам качеств, и как для отражения в учете и отчетности должны быть оценены. В связи с этим раскрываются методы, которые могут выбирать организации, используя бизнес-модели управления, реализуемые МСФО 9 «Финансовые инструменты» для оценки финансовых активов, в зависимости от их категории. Особое внимание уделяется совершенствованию методики учета финансовых активов в соответствии с их специфическими особенностями признания и оценки. Указанные вопросы исследованы не только в теоретическом плане, но также на базе сравнения нормативных и законодательных актов Республики Молдова и Украины с положениями МСФО. Кроме того, поскольку в системах бухгалтерского учета и финансовой отчетности этих стран осуществляются изменения, в соответствии с требованиями Директивы ЕС 2013/34/ЕС, также принято во внимание их влияние на методологию учета финансовых активов. По результатам исследования сформулированы выводы и предложения, которые носят теоретический характер и имеют практическую значимость.*

**Ключевые слова:** финансовые активы; финансовые инструменты; финансовые инвестиции; признание; оценка; бухгалтерский учет.

**Актуальность темы.** Сегодня важным элементом финансовой отчетности выступают финансовые активы, поэтому особое значение имеют решения на научной основе вопросов их признания, выбор методов оценки и разработка механизма бухгалтерского учета. Эти факторы оказывают прямое воздействие на представление информации в финансовой отчетности ее составителя об эффективности процессов инвестирования, и их рассмотрение придает исследуемой теме особую актуальность.

**Анализ последних достижений и публикаций.** Исследованию сущности процесса инвестирования в ценные бумаги с позиции экономических теорий инвестиций, а также решению проблемы их оценки посвящены работы таких западных ученых, как: Ф.Блэк, Дж.Кейнс, Б.Фридман, М.Шоулз, Э.Хендриксен и др., что, несомненно, способствовало развитию методологии бухгалтерского учета. Ряд дискуссионных вопросов, связанных с классификацией, стоимостной оценкой и учетом финансовых инвестиций (активов), исследован в трудах известных отечественных и зарубежных ученых: В.Здреник [11], В.Дерий [6], Т.Каминской [6], В.Ковалева, Я.Крупки, Е.Мизиковского, Б.Нидлза, Л.Шнейдман, В.Цуркану [20] и др.

Проблемы классификации и оценки изучаемого объекта, с учетом положений нормативных актов в области бухгалтерского учета, рассматриваются такими экономистами, как: О.Афиногенова [1], О.Житлухиной [7], О.Васильчук [3], А.Асаул [2], М.Войнаренко [2] и др. Отдельное внимание этой теме уделено и авторами данного исследования [22].

**Целью данной статьи** является разработка механизма бухгалтерского учета операций, связанных с финансовыми активами на базе МСФО – современной методологии учета. Изложение вопросов будет проводиться по следующей схеме:

- понятие финансовых активов в различных системах учета;
- ценные бумаги, как важный учетный объект – юридическая и экономическая трактовки;
- методы оценки финансовых активов;
- применение механизма учета финансовых активов (на примере финансовых активов категории SPPI).

**Раскрытие основного материала исследования.** Первая проблема рассматриваемой темы – это понятие финансовых активов. В международной практике и национальных системах бухгалтерского учета отдельных стран применяются различные понятия этого элемента. Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) используют понятие «финансовые активы», а Национальные стандарты

бухгалтерского учета (НСБУ) Республики Молдова и Положения (Стандарты) по бухгалтерскому учету (ПСБУ) Украины – «финансовые инвестиции». Попытаемся разобраться в экономической сущности этих понятий (активы или инвестиции), чтобы выявить их различия, а может быть это одно и то же?

Понятие «инвестиция» имеет глубокие корни, из средневековья, и происходит от латинского слова «investire» – облачать. Изначально оно носило только юридический характер. В современных условиях понятие «инвестиция» не является только юридической категорией, которая, согласно теории частного права, трактует инвестицию в качестве имущества, но оно в первую очередь имеет экономическое содержание. Существует множество определений инвестиции с точки зрения экономической трактовки, однако они обязательно состоят из двух частей: указание того, что вкладывается, и цель вложения. Что касается первой части, то по содержанию она разнообразна:

- вложение капитала в какое – либо предприятие;
- вложение материального и нематериального капитала в какое – либо предприятие;
- капитальные вложения, средства или расходы, осуществляемые для развития и расширения производства;
- совокупность затрат материальных, трудовых и денежных ресурсов, направленных на расширенное воспроизводство основных фондов;
- вложенные инвестором финансовые и материальные средства в различные объекты деятельности, а также переданные права на имущественную и интеллектуальную собственность;
- денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины и оборудование, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, кредиты, вклады в объекты предпринимательства и других видов деятельности [19].

Вторая часть определений почти единообразна и совпадает с целью создания организации: получение прибыли (дохода) или увеличение капитала.

Таким образом, вложение инвестиций и осуществление практических действий, с целью получения доходов в будущем, и достижение иного полезного эффекта представляет собой инвестирование – по сути, экономический процесс преобразования инвестиционных ресурсов во вложения [19].

При классификации инвестиций в экономической литературе приводятся разные критерии, однако наиболее важным в данной ситуации является их подразделение по видам: реальные и финансовые. *Реальные инвестиции* – это вложения средств в материальные и нематериальные активы, а также в человеческий капитал. *Финансовые инвестиции* – это вложения в финансовые инструменты, т.е. вложения в акции, облигации, другие ценные бумаги, банковские депозиты, в активы других предприятий. Из финансовых инвестиций иногда выделяют портфельные инвестиции, на базе которых инвестор увеличивает свой финансовый капитал, получая дивиденды – доход на ценные бумаги.

Наверно, исходя из этих соображений, в отдельных странах в бухгалтерском учете и отчетности выделяют позицию «финансовые инвестиции» (табл. 1).

Таблица 1

Позиции, выделяемые в разных системах бухгалтерского учета и их содержание

МСФО	Директива ЕС	НСБУ РМ	ПСБУ Украины
<b>Финансовые активы</b>	<b>Финансовые активы</b>	<b>Финансовые инвестиции</b>	<b>Финансовые инвестиции</b>
Денежные средства; Долевой инструмент другой компании; Договорное право на получение денежных средств или иного финансового актива другой организации; Договорное право на обмен финансовыми инструментами с другой компанией на потенциально выгодных условиях	Акции дочерних предприятий; Ссуды дочерних предприятий; Доля участия; Ссуды связанным сторонам; Инвестиции, используемые в качестве недвижимости; Другие ссуды	Долгосрочные финансовые инвестиции в неаффилированных предприятиях; Долгосрочные финансовые инвестиции в аффилированных предприятиях; Краткосрочные финансовые инвестиции в неаффилированных предприятиях; Краткосрочные финансовые инвестиции в аффилированных предприятиях	Финансовые инвестиции в ассоциированных предприятиях; Финансовые инвестиции в дочерние предприятия; Прочие финансовые инвестиции; Текущие финансовые инвестиции

Источник: \*разработано авторами на базе нормативных актов

Считаем, что ввиду сложности финансовых инструментов и ограниченного финансового рынка, в актах нормативного регулирования бухгалтерского учета развивающихся стран применяется более простой термин общеэкономического характера – финансовые инвестиции. Например, в НСБУ

«Дебиторская задолженность и финансовые инвестиции» отмечено: «Финансовые инвестиции – активы в виде ценных бумаг, долей участия в уставном капитале других субъектов и прочие инвестиции, которыми владеет организация, с целью осуществления контроля, получения доходов или других экономических выгод» [15].

По нашему мнению, с теоретической точки зрения, а тем более с практической, нецелесообразно было включать в один стандарт два элемента, разные по экономическому содержанию: дебиторскую задолженность и финансовые инвестиции.

К тому же, поскольку, согласно этому стандарту, «финансовые инвестиции – это активы», то почему не называть их сразу активами? ПСБУ 12 «Финансовые инвестиции» вообще не дает определение финансовых инвестиций, а подчеркивает только назначение данного стандарта: «определяет методологические принципы формирования в бухгалтерском учете информации о финансовых инвестициях ... и ее раскрытии в финансовой отчетности» [17]. В ПБУ Российской Федерации больше применяется термин «финансовые вложения».

Как видно из таблицы 1, МСФО используют понятие «*финансовые активы*», хотя по учету таких активов отдельного стандарта в их составе нет. Регламентация учета финансовых активов осуществлена серией МСФО под названием «финансовые инструменты». Так, МСФО 32 «Финансовые инструменты: представление информации», содержит следующее определение: «финансовый инструмент – это договор, в результате которого возникает финансовый актив у одной организации, и финансовое обязательство или долевой инструмент у другой организации» [13]. Как следует из данного определения, финансовый актив исходит из финансового инструмента – договора, одной из сторон которого является организация, признающая финансовый актив. Однако, по нашему мнению, признание финансового актива должно быть только тогда, когда будет исполнен заключенный договор, например, наличие документа, подтверждающего факт приобретения акций.

Нельзя отрицать, что в МСФО не используется понятие «инвестиция», но, в основном, этот термин применяется, когда рассматривается вопрос оценки. Так, МСФО 9 «Финансовые инструменты» в этих целях подразделяет инвестиции на: инвестиции в долговые инструменты, и инвестиции в долевые инструменты [13].

В первом случае, это не что иное как предоставление заемных средств в результате приобретенных облигаций и других долговых инструментов и получение от инвестирования дохода в виде процентов. Во втором случае, имеет место приобретение акций или доли в капитале других организаций, и получение от инвестирования дохода в виде дивидендов.

Из сказанного следует, что первоначально организация осуществляет инвестиции, которые после оценки, признаются и отражаются в бухгалтерском учете в качестве финансового актива.

*Другой проблемой настоящего исследования является рассмотрение юридической и экономической трактовки ценных бумаг как важного учетного объекта на базе источников публикаций. В развитии рыночных отношений сложились обстоятельства, когда предметом сделки покупки/продажи стали не только овеществленное имущество и права на него, но и свободные денежные средства – финансовые ресурсы. Однако заключение такого рода сделок возможно при выполнении условия: один из участников является юридическим лицом. Известным фактом является то, что, по сути, юридическое лицо – это абстракция, которая не может располагать собственными ресурсами для осуществления предпринимательской деятельности, что является целью ее образования. Для этого на базе договора о привлечении в предпринимательскую деятельность формируется собственный капитал за счет взносов – физических лиц (вкладчиков, пайщиков, акционеров), который должен быть включен в рыночный процесс в таких формах, в каких это необходимо. Юридическая техника выработала особые документы – акции, символически представляющие договоры, подтверждающие совокупное право:*

- юридического лица на использование средств вкладчиков в предпринимательской деятельности;
- вкладчиков (пайщиков, акционеров) на свою долю в собственном капитале юридического лица.

Следует отметить, что иногда вкладчиком становится юридическое лицо, которое классифицируется как инвестор, осуществляющий вложения (инвестиции), с целью получения предпринимательского дохода – дивидендов. Деятельность хозяйствующего субъекта, связанная с процессом инвестирования, известна как инвестиционная.

Зачастую, в ходе осуществления предпринимательской деятельности, хозяйствующему субъекту недостаточно собственных средств, и тогда в развитии юридического подхода при составлении договоров о предоставлении займов и приобретении доли участия и др., наделенных специфическими условиями исполнения, были выработаны новые документы, известные как вексель и облигации. Общее название документов, закрепляющих гражданские правоотношения участников сделки о привлечении финансовых средств – ценные бумаги. Таким образом, с позиции юриспруденции ценная бумага рассматривается как совокупность имущественных или обязательственных прав, квалификация которых зависит от того, кто является их владельцем, инвестор или эмитент: для первого – это совокупность имущественных прав, для второго – обязательственных прав. Отметим, что в контексте исследования

авторами акцент поставлен на понимании ценных бумаг с позиции институционального инвестора (организации).

Естественно, что на юридической трактовке базируются положения Гражданского Кодекса (ГК) многих стран, в том числе, и Республики Молдова, в котором установлено, что ценные бумаги являются имуществом, в котором заключается совокупность принадлежащих определенным физическим и юридическим лицам имущественных прав и обязанностей» [5, ст. 284, ст. 288]. Более того, указанным правовым актом регулируются правоотношения, возникающие при исполнении условий выпуска *ценных бумаг*, подтверждающих финансовое обеспечение, которые *трактуются как финансовые инструменты* [5, ст. 1606].

На необходимость понимания того, что ценные бумаги представляют собой совокупность прав, указывают положения Закона РМ «Об акционерных обществах», согласно которому:

- акцией признается документ, удостоверяющий права собственника на участие в управлении акционерным обществом и на начисление дивидендов, а при его ликвидации – на часть имущества;
- облигация является финансовым документом, удостоверяющим право ее владельца на получение от ее эмитента номинальной стоимости и процента по ней в размере и в сроки, установленные эмитентом [8, ст. 12; ст. 16].

Аналогичная трактовка используется и в Законе РМ «О рынке капитала», являющемся переложением соответствующих Европейских Директив. Согласно указанному закону, к категориям финансовых инструментов относятся ценные бумаги, паи, выпущенные организациями коллективного инвестирования в ценные бумаги, опционные договоры, фьючерсные и форвардные контракты, а также любые производные финансовые инструменты, относящиеся к ним. Закон устанавливает выделение долевых и долговых ценных бумаг, и тех, которые имеют комбинированный характер [9, ст. 4]. При этом акции являются капитальными ценными бумагами, некапитальными считаются облигации и другие виды долговых ценных бумаг.

Отметим, что в соответствии с положениями законодательства Украины, регламентирующего вопросы договорных отношений на фондовом рынке, ценные бумаги являются частью финансовых инструментов. Так, Законом Украины «О ценных бумагах и фондовом рынке» определено, что финансовые инструменты – это ценные бумаги, срочный форвардный контракт, срочный фьючерсный контракт, срочный контракт на обмен, опционы, дающие право на покупку и продажу какого-либо из указанных финансовых инструментов [10, ст. 4].

Итак, сегодня с позиции гражданских правоотношений институциональным инвестором ценные бумаги признаются финансовыми инструментами (юридическая трактовка).

Но, как известно, методология бухгалтерского учета формируется под воздействием двух наук: права и экономики и рассматривает учетные объекты через призму экономико-правовых отношений, причем, в зависимости от превалирования той или иной науки в системе учета и отчетности, применяется либо юридическая, либо экономическая трактовка. С точки зрения бухгалтерского учета, при доминировании юридического подхода, ценные бумаги инвестора квалифицировались как права на имущество, которые отражались в соответствующем разделе баланса «Активы».

Однако, когда изменилось назначение финансовой отчетности, составляющие юридического подхода (техника представления и оценка имущества) перестали соответствовать качественным требованиям к ее информационному полю, и при подготовке отчетности акцент сместился в сторону экономического подхода, в соответствии с которым имущество стало трактоваться как:

- капитализированные затраты (первый вариант экономической трактовки);
- экономические ресурсы (второй вариант экономической трактовки).

Согласно первому варианту экономической трактовки, под ценной бумагой как учетным объектом понимаются понесенные организацией *фактические расходы (капитализированные затраты)*, связанные с приобретением определенного рода прав, отсюда и понятие «финансовые вложения». Следует отметить, что в некоторых юрисдикциях это понятие отождествляют с понятием «финансовые инвестиции<sup>1</sup>». В данном контексте уместно привести определения финансовых инвестиций – это вложения:

- в ценные бумаги и уставные капиталы других организаций, с целью получения прибыли в виде процентов или дивидендов, роста стоимости капитала и приобретения финансовых прав [2, с. 144];
- капитала в объекты различных видов деятельности, с целью получения прибыли, а также достижения иного экономического или внеэкономического эффекта, осуществление которого базируется на рыночных принципах [19].

Таким образом, финансовые инвестиции имеют двойное толкование: как капитализированных затрат, формирующих стоимость учетного объекта, применяемое в бухгалтерском учете, и как вложения

<sup>1</sup> Понятие финансовые инвестиции, сформировано в научных школах экономической теории, в первую очередь, кейнсианской, и нашло свое применение в нормативной базе системы бухгалтерского учета ряда стран, в том числе и Республики Молдова

капитала, которое используется в экономических теориях капитала и менеджмента <sup>[2]</sup>. Второе толкование инвестиций предопределило его новое видение в качестве *экономических ресурсов (второй вариант)* в методологии учета.

Переход на этот вариант стал необходимостью, поскольку базовым принципом подготовки финансовой отчетности был признан принцип приоритета содержания над формой. В соответствии с этим, в Концептуальных основах подготовки финансовой отчетности МСФО (редакция 2010 года, и далее Концепция МСФО) приведено определение активов, основанное на их понимании как экономических ресурсов, и которое, нивелируя значение права собственности, акцентирует внимание на контроле за экономическими выгодами, получаемыми от привлеченного организацией ресурса (нематериального, материального, финансового). Именно поэтому в системе бухгалтерского учета используется понятие «финансовые активы». Подробно вопрос юридической и экономической трактовки имущества раскрыт в работе: [4, с. 66–72]. Однако финансовые активы отличаются от других активов сложностью их признания, оценки и учета ввиду того, что они в большей своей части не используются в обычных условиях (производственного и коммерческого характера), а в основном зависят от развития финансового рынка.

Отметим, что в странах, относящихся к континентальной системе учета, ее методология базируется на теории двойственности, исследующей экономико-правовые отношения между хозяйствующими субъектами. В странах, относящихся к англосаксонской системе учета, представители этой научной школы трактуют методологию учета как совокупность процедур по исчислению финансового результата, и поэтому ключевым ее элементом является оценка каждого объекта и его влияния на прибыль. Отметим также, что методология англосаксонской системы учета и отчетности нашла свое отображение в современной методологии учета и отчетности – методологии МСФО. В этом контексте становится понятным то внимание, которое уделяется в системе МСФО финансовым инструментам.

С развитием методологии учета в экономической литературе рассматриваются проблемы нормативного регулирования и применяемой терминологии о сущности финансовых инструментов и их классификация с позиции инвестора, проводится сравнение положений национальных стандартов и МСФО.

Так, на проблему различного подхода в понимании финансовых активов указывает О.Афиногенов, отмечая факт того, что в основу нормативного регулирования системы бухгалтерского учета ряда стран <sup>[3]</sup> положен признак формально правовых характеристик объектов учета [1], поэтому в части признания прав по финансовому инструменту широко используются такие понятия, как «финансовые вложения», «финансовые инвестиции», «дебиторская задолженность». Исследователь подчеркивает, что в условиях изменения назначения финансовой отчетности, нацеленной на удовлетворение потребностей широкого круга пользователей, использование понятия «финансовые активы» и применение особых способов их оценки становится объективной необходимостью [1]. Аналогичного подхода придерживаются и авторы этой работы, что нашло отражение в [22, с. 106–122].

При решении вопроса идентификации имущественных прав, заключенных в финансовом инструменте, исследователь О.Житлухина указывает, что исключительное применение его юридической трактовки как договора недостаточно, поскольку собственно договор как факт хозяйственной жизни не может иметь место в финансовом учете и финансовой отчетности [7, с. 95]. Это умозаключение ученый аргументирует следующим образом: *договор представляет собой соглашение двух или более лиц об установлении, изменении или прекращении прав и обязанностей сторон, тогда как в учете и отчетности должна представляться информация о правах и обязанностях, как учетных объектах, и для этого финансовые инструменты должны подразделяться на компоненты, одним из которых являются финансовые активы, наряду с финансовыми обязательствами и долевыми инструментами* [7, с. 95]. Исследование проводится на базе сравнения МСФО и положений отечественной системы бухгалтерского учета.

Анализируя состояние проблемы классификации инвестиций, украинские ученые В.Дерий и Т.Каминская рекомендуют в основу классификационной группировки, перенимая американский и европейский опыт, положить *цель их использования*. По мнению авторов это обеспечит возможность лучше понять глубинную сущность, тип поведения инвестиций, а в дальнейшем позволит осуществить планирование и моделирование инвестиционных проектов, обеспечит принятие оптимальных управленческих решений и своевременный учет, полный контроль и системный анализ в части инвестиций [6, с. 261]. Такая позиция свидетельствует об отходе от традиционного понимания ценных бумаг в качестве инвестиций в пользу понятия «финансовые активы».

<sup>2</sup>В экономических теориях в зависимости от процесса и объекта инвестирования выделяют следующие группы инвестиций: реальные (земля, основные средства, вложения в нематериальные активы и человеческий капитал), финансовые (ценные бумаги, кредиты и финансовая аренда, для арендодателя), венчурные и спекулятивные.

<sup>3</sup>Авторы считают необходимо отметить, что в основу системы нормативного регулирования бухгалтерского учета и отчетности Молдове и Украине положен признак правового статуса объектов учета.

Другой украинский ученый В.Здреник изучает проблему классификационных групп финансовых инвестиций с позиции качества представления информации в финансовой отчетности. Он придерживается мнения о необходимости обособленного отображения по отдельным балансовым статьям *долговых финансовых инвестиций и корпоративных финансовых инвестиций*, что обеспечит более точный контроль за полученной экономической выгодой, и считает, что таким образом представленная информация позволит охарактеризовать структуру инвестиционного капитала и поможет принять эффективные экономические решения [11, с. 426]. Более того, автор критически подходит к группировке финансовых активов по срокам обращения финансовых инструментов, отдавая приоритет группе, в основу которой положен принцип формирования инвестиционного портфеля, позволяющий отразить влияние инвестиций, осуществленных с целью получения прибыли за счет колебания курса ценных бумаг, и инвестиций, произведенных для получения долгосрочного инвестиционного дохода [11, с. 426]. В части представления информации в финансовой отчетности данный подход соответствует базовым положениям МСФО 9 «Финансовые инструменты» [14], согласно которым финансовые активы подразделяются на долговые и долевыми (корпоративные) финансовые активы.

Критический взгляд на универсальную классификацию каждого из компонентов финансового инструмента имеет и О.Васильчук, которая считает, что в основу классификации целесообразно положить *оценку финансовых активов*, что обеспечит возможность принятия экономически верного решения [3, с. 56]. Обобщая исследования в части вопроса классификации финансовых инструментов, автором выделен критерий балансовой принадлежности компонентов финансового инструмента – финансовые активы, финансовые обязательства, долевыми инструментами [3, с. 56].

На основании вышеизложенного, можно сделать вывод о том, что наступило ясное понимание о необходимости пересмотра понятийного аппарата в части компонентов финансового инструмента. Поскольку современная методология бухгалтерского учета и отчетности трактует, в целом, имущество как контролируемые ресурсы, приносящие экономические выгоды и подлежащие признанию, как определенные виды активов (нематериальные, материальные, биологические и др. элементы), то и, в частности, для ценных бумаг институционального инвестора должен применяться такой же подход, то есть их следует квалифицировать как финансовые активы. В вопросе критерия классификации отдельных видов финансовых активов большинство исследователей придерживается позиции, обозначенной в МСФО – категории финансовых активов, согласно бизнес-модели их использования. В данном контексте следующей задачей авторов является раскрытие вопроса оценки финансовых активов в соответствии с МСФО 9.

*Применение методов оценки финансовых активов – это третья проблема рассматриваемой темы.* Удачный выбор метода оценки влияет на достоверность отражения финансовых активов в финансовой отчетности.

Итак, изменившееся назначение финансовой отчетности привело к тому, что оценка, как *техническая процедура перевода* учетных объектов из натурального в денежный измеритель, качественно изменилась и сегодня стала системообразующим элементом методологии бухгалтерского учета. Одним из побудительных мотивов таких концептуальных изменений послужило возникновение новых видов имущества, неосязаемого и финансового характера, и как следствие, неочевидных в оценке. Для них применение модели оценки на основе принципа себестоимости или практически невозможно, или экономически нецелесообразно. Именно к такому виду имущества относятся ценные бумаги институционального инвестора, и, как выше было доказано, подлежащие признанию в отчетности в качестве финансовых активов. Поскольку в финансовой отчетности признаются различные по своей экономической природе объекты (нематериальные, материальные, финансовые), возникла необходимость приведения их к сопоставимому виду, что возможно только через унифицированную концепцию экономической оценки.

Одна из первых попыток ее унификации была предпринята в рамках системы МСФО – в Концепции МСФО, в соответствии с положениями которой для признания элементов финансовой отчетности надежная оценка должна осуществляться на базе ожидаемых в будущем от их использования экономических выгод. Подробно этот вопрос раскрыт в работе [21, с. 145–153].

В развитии этого требования был сделан следующий шаг, который ознаменовался закреплением тенденции перехода на оценку по справедливой стоимости, расчет которой рекомендовано проводить с использованием доходного или рыночного подхода, что нашло отображение в МСФО 13 «Оценка по справедливой стоимости» [13], при этом не исключается применение и затратного подхода. Согласно этому стандарту справедливая стоимость – это цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка на дату оценки (п. 9). Одновременно с этим был поэтапно разработан и введен в действие (01.01.2018 г.) МСФО 9 «Финансовые инструменты», регламентирующий порядок оценки финансовых активов на основе смешанной модели. Так, данный стандарт *на дату первоначального признания* предусматривает оценку

финансовых активов по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму затрат по оформлению сделки (исключение составляют активы, относящиеся к категории FVTPL). По сути, при первоначальном признании финансового актива справедливая стоимость определяется на базе информации о совокупных фактических затратах организации, понесенных в ходе проведения финансовой операции, однако фактическая стоимость как метод оценки упраздняется МСФО 9, и его использование становится возможным только в качестве приближенного значения справедливой стоимости в ограниченных случаях. Порядок *последующей оценки* зависит от принадлежности финансового актива к оценочной категории, определяемой в рамках бизнес-модели управления инвестиционным портфелем. Основанием бизнес-модели является анализ и оценка денежных потоков по каждому идентифицируемому финансовому активу на предмет того, представлен ли этот поток выплатой по основной сумме долга и процентов по нему или нет. Этот порядок получил название «смешанная модель оценки», поскольку одни виды финансовых активов оцениваются по амортизированной стоимости, а другие – по справедливой стоимости. Его общая характеристика представлена в таблице 2.

Таблица 2

Порядок оценки финансовых активов, регламентируемый МСФО 9

Оценочная категория	Подход оценки	Модель оценки	Признание прибылей и убытков и их представление
SPPI – долговой	доходный	по амортизированной стоимости	Все элементы оценки признаются в составе прибыли и убытков: – процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной ставки процента; – ожидаемые кредитные убытки и их восстановление; – курсовые разницы
FVTPL – долговой и долевой	рыночный	по справедливой стоимости	Все элементы оценки, возникающие как при последующей оценке, так и при прекращении признания, признаются в составе прибыли и убытков
FVOCI – долговой	рыночный	по справедливой стоимости	Все элементы оценки признаются в составе прочего совокупного дохода, за исключением тех элементов, которые признаются в составе прибыли и убытков за период и в том же порядке, что и для категории SPPI
FVOCI – долевой	рыночный	по справедливой стоимости	Все элементы оценки признаются в составе прочего совокупного дохода; Дивиденды – в составе прибыли и убытков, кроме случаев, когда они явно представляют возврат части стоимости финансового актива; Суммы, признанные в качестве прочего совокупного дохода, ни при каких обстоятельствах не подлежат реклассификации в состав прибыли и убытков

Источник: \*разработано авторами на базе [14]

Более детально вопрос отнесения финансового актива к той или иной оценочной категории раскрыт в работах [14, 22].

Необходимо отметить, что в контексте формирования единой методологии оценки в системе МСФО предпринята еще одна попытка ее унификации. Так, в рамках Проекта новой версии Концепции МСФО предусмотрена отдельная глава «Оценка». Из этого следует, что данный проект максимально приближает ее содержание к положениям МСФО 9 и МСФО 13, и, тем самым, закрепляет правила оценки, обозначенные в них.

Вопрос оценки финансовых активов всегда являлся широко обсуждаемым в экономической литературе: одни авторы изучали влияние оценки и доходности финансовых активов на доступность капитала и процесс моделирования финансового рынка [16], другие – применение базы оценки, в зависимости от их классификационной группы [2, с. 160]; в условиях приобретения сложного финансового инструмента [20, с. 48]; в соответствии с положениями законодательных и нормативных актов [12, с. 158]. Однако, в контексте применения оценочных категорий финансовых активов по МСФО 9, эта дискуссия обрела новый аспект.

Так, западные исследователи в первую очередь акцентируют внимание на возможность адаптации модели оценки по справедливой стоимости для финансовых активов. По мнению В.Ландсман переход на модель смешанной оценки финансовых активов в рамках концепции справедливой стоимости экономически целесообразен по двум причинам: *первая – позволяет структурировать на базе системы бухгалтерского учета и отчетности эти активы способом, обеспечивающим эффективность управления инвестиционным портфелем; вторая – приводит к более полному представлению информации в финансовой отчетности*, чем в условиях использования модели оценки справедливой

стоимости для всех без исключения финансовых активов. При этом рекомендует критически оценивать выгоды и затраты инвесторов и других пользователей при подготовке отчетности на дату перехода на смешанную модель оценки финансовых активов, что, по его мнению, достаточно сложно [23, с. 2].

Более жесткую позицию по этому вопросу и в части применения оценочных категорий финансовых активов занимают европейские исследователи (Jannis Bischof, Ulf Briiggemann, Holder Dask), которые считают, что Европейский Союз изменил правила бухгалтерского учета в части оценки финансовых активов под политическим давлением со стороны IASB. Анализируя сущность каждой из трех оценочных категорий (SPPI, FVOCI и FVTPL), а также в этом контексте, изучая вопрос эффективности проведения реклассификации финансовых активов, Янис Бисхоф и его коллеги составляют пессимистический прогноз: *адаптация на практике нового порядка оценки и учета финансовых активов приведет к значительному снижению реального размера капитала*. Они утверждают, что на такой экономический результат существенное влияние оказывают: аннулирование ранее применяемой классификационной группы «инвестиции, имеющиеся для продажи» и необходимость реклассификации финансовых активов, относящихся к этой группе по оценочным категориям; введение в действие новой модели признания убытков от обесценения – модели ожидаемых убытков [24, с. 3]. Следует отметить, что позиция европейских ученых, в целом, соответствует результатам, полученным ЕВА<sup>[4]</sup>, согласно проведенному им анализу внедрения правил оценки МСФО 9.

Однако существуют и мнения о позитивном влиянии применения модели «ожидаемых убытков» на содержание финансовой отчетности модели для признания обесценения финансовых активов, согласно которым эта модель направлена на преодоление несостоятельности модели «понесенных убытков», и устраняет сложности, возникшие в результате использования нескольких подходов для оценки этих убытков [18, с. 48].

Авторская позиция по этому вопросу следующая: новый порядок оценки финансовых активов, регламентируемый МСФО 9, подтверждает тот факт, что *вопрос оценки в современной методологии бухгалтерского учета носит научный характер*, поскольку способствует становлению ее концепции, а поэтому дискуссии будут продолжаться и носить многоаспектный характер.

Таблица 3

Группы и счета учета финансовых активов на базе положений МСФО 9

Группа счетов	Счета первого порядка	Назначение актива, согласно бизнес-модели
1. Долевые финансовые активы	Долевые финансовые активы, категории FVOCI	Управление, с целью получения денежных потоков предусмотренных договором
	Долевые финансовые активы, категории FVTPL	Управление и с целью получения денежных потоков по договору, и для продажи
	Долевые финансовые активы, оцениваемые методом долевого участия	Существенное влияние на ассоциированную компанию
	Прочие долевые финансовые активы	Контроль за чистыми активами дочерней компании
2. Долговые финансовые активы	Долговые финансовые активы, категории SPPI	Управление, с целью получения денежных потоков, предусмотренных договором
	Долговые финансовые активы, категории FVOCI	Управление, с целью получения денежных потоков по договору, для продажи
	Долевые финансовые активы, категории FVTPL	Управление для активной продажи (торговли)
3. Другие финансовые активы	Финансовые долговые активы, по исполнению договора	×

Источник: \*разработано авторами

Наконец, *последней проблемой является разработка методологии бухгалтерского учета финансовых активов*. Известно, что получение информации об объектах учета осуществляется на базе счетов бухгалтерского учета. Анализ перечня счетов, предназначенных для учета финансовых активов, выделенных в Плане счетов РМ и Украины, показывает, что их систематизация подчинена группировкам и терминологии объекта учета так, как приведено в таблице 1. Такое построение счетов не способствует получению необходимой информации о финансовых активах, согласно требованиям МСФО. Считаем, что при разработке перечня счетов для любого элемента учета необходимо соблюдение принципа достоверности, что в данной ситуации важно для анализа эффективности инвестиционного портфеля в целом.

Принимая во внимание этот факт, а также правила, методы и технику регистрации, применяемые для регистрации операций в системе бухгалтерского учета, нами разработаны классификационные группы

<sup>4</sup>Report on results from the EBA impact assessment of IFRS 9. European Banking Authority. 10 November 2016



счетов, которые отвечают принципам как современной методологии учета в целом, так и требованиям представления информации в отчетности о финансовых активах (табл. 3). В связи с этим, следует отметить, что в системе бухгалтерского учета и отчетности РМ на базе НСБУ отсутствуют положения для адекватного решения данного вопроса.

**Иллюстрация.** Организация в январе 201N года предоставила одному из своих сотрудников возможность получить беспроцентный заем в размере 10 000 \$ USA сроком на пять лет, без права его продажи или передачи другой организации, при этом эффективная ставка составляет 10 %.

В соответствии с положениями МСФО 9, в заданной бизнес-модели дебиторская задолженность по займам и ссудам относится к финансовым долговым активам, оценочной категории SPPI, согласно которой актив должен оцениваться по амортизированной стоимости. Учитывая это правило, произведем расчет стоимости дебиторской задолженности по беспроцентному займу, на момент ее первоначального признания:  $6\,210\ \$\ USA [10\,000 \times 1/(1+0.10)^n]$ .

Как известно, правила МСФО требуют признания разницы между реальным денежным потоком и его дисконтируемой стоимостью в качестве финансовых расходов, относимых к соответствующему отчетному периоду. При традиционной модели учета, когда активы трактовались как капитализированные расходы, с целью признания этой разницы следовало использовать счет «Расходы будущих периодов», однако в условиях, когда современная методология учета базируется на концепции ресурсов, его назначение теряет всякий смысл.

В контексте разрешения этой методологической проблемы для учета разницы, обусловленной временной стоимостью денег (по условию она составила 3 790 \$ USA), нами предложен счет «Финансовые долговые активы по исполнению договора». Бухгалтерские записи на основе данных иллюстрации приводятся (табл. 4), в соответствии с Рабочим планом счетов организации, в котором предусмотрены предложенные счета (табл. 4).

Таблица 4

Бухгалтерские записи для учета операций, связанных с долговыми активами

Содержание операции	Корреспондирующие счета		Сумма, \$ USA
	Дебет	Кредит	
Первоначальное признание финансового актива	Долговые финансовые активы, категории SPPI	Текущие счета в банке	6 210
Признаны активы, обусловленные временной стоимостью денег	Финансовые долговые активы, по исполнению договора	Текущие счета в банке	3 790
Признаны доходы, обусловленные сокращением периода дисконтирования	Долговые финансовые активы, категории SPPI	Финансовые доходы	620
Признаны финансовые расходы отчетного периода	Финансовые расходы	Финансовые долговые активы, по исполнению договора	620

Источник: \*разработано авторами на базе [22, с. 112–113]

По операциям, связанным с долевыми финансовыми активами, следует отразить следующие основные операции:

- первоначальное признание долевого финансового актива (соответствующей категории);
- признание дохода по инвестиции;
- признание увеличения или списание справедливой стоимости актива.

Прекращение признания долговых или долевого финансовых активов возможно только тогда, когда организация теряет контроль над правом по договору. Процедура прекращения признания требует от организации признать в виде чистой прибыли или убытка разницу между балансовой стоимостью выбывшего актива и полученной суммой от продажи финансового актива.

**Выводы и перспективы будущих исследований.** Сложность понимания финансовых инструментов, в том числе финансовых активов, до сих пор вызывает дискуссии в отношении их признания, оценки и учета, хотя с внедрением МСФО 9 «Финансовые инструменты» было внесено больше ясности по указанным вопросам. Но, как и любой элемент бухгалтерского учета, финансовые активы нуждаются в теоретическом обосновании, что и было осуществлено авторами аннотированной статьи.

Рассмотрение понятия по данной тематике показывает применение в системах учета некоторых стран термина «финансовые инвестиции» или «финансовые вложения», что противоречит экономической трактовке активов. Доказана уместность использования в бухгалтерском учете и отчетности понятия «финансовые активы».

При признании и выборе методов оценки отдельных видов финансовых активов организациям целесообразно правильно применить рекомендуемые МСФО 9 три категории классификации финансовых активов: оцениваемых по амортизированной стоимости (SPPI), по справедливой стоимости

через состав прибыли и убытков (FVTPL), и по справедливой стоимости через прочие компоненты совокупного дохода (FVOCI). Особое внимание необходимо уделить процедуре обесценения в связи с заменой модели «понесенные убытки» на «ожидаемые убытки».

Классификационные категории, приведенные в указанном стандарте, должны предопределить и систему счетов учета первого порядка, которая должна обеспечить отлаженную схему их корреспонденции и, впоследствии, необходимую информацию в финансовых отчетах о признании, оценке и выбытии финансовых активов.

Темой, которая подлежит изучению в перспективе, авторы считают особенности и проблемы обесценения финансовых активов.

#### Список используемой литературы:

1. *Афиногенов О.* Бухгалтерский учет и аудит финансовых активов коммерческих организаций : автореферат дис. ... к.э.н. : спец. 08.00.12 / *О.Афиногенов* / Бухгалтерский учет, статистика. – Саратов, 2009 [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.dissercat.com/content/bukhgalterskii-uchet-i-audit->.
2. Корпоративные ценные бумаги как инструмент инвестиционной привлекательности компаний / *А.Асаул, М.Войнарченко* и другие. – СПб. : АНО «ИПЭВ», 2008. – 288 с. [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.aup.ru/books/m494/>.
3. *Васильчук О.* Проблемы учета финансовых инструментов в соответствии с МСФО / *О.Васильчук, А.Пономаренко* : материалы III международной науч. конф. «Проблемы современной экономики» – Челябинск, 2013. – С. 56–59.
4. *Голочалова И.* Методологические и практические аспекты учета долгосрочных активов в контексте модели экономики ресурсов : коллективна монографія «Розвиток системи бухгалтерського обліку, аналізу і контролю: інтегрований ракурс проблем» / *И.Голочалова, В.Цуркану* / ВФЭУ – Житомир : Рута, 2017. – С. 64–11.
5. Гражданский Кодекс Республики Молдова : № 1107 : по состоянию на 6 июня 2002 (с изменениями на 16 марта 2017) [Электронный ресурс]. – Режим доступа : [www.lex.justice.md/ru/325085/](http://www.lex.justice.md/ru/325085/).
6. *Дерій В.* Облік і аналіз капітальних інвестицій для забезпечення розвитку процесу виробництва / *В.Дерій, Т.Камінська* // Економічна статистика. Серія : Бухгалтерський облік та аудит. – 2015. – № 3. – С. 258–266 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : [www.problems-of-economy-2015-3\\_0-pages-258\\_266.pdf](http://www.problems-of-economy-2015-3_0-pages-258_266.pdf).
7. *Житлухина О.* Финансовый учет в условиях сближения его с МСФО: понятие, классификация, оценка финансовых инструментов / *О.Житлухина* // Известия ДВФУ. Серия : Экономика и управление. – С. 93–106 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://jem.dvfu.ru/index.php/iem/article/view/66>.
8. Закон Республики Молдова об акционерных обществах : № 1134 : по состоянию на 02 апреля 1997 (с изменениями на 18 август 2017) [Электронный ресурс]. – Режим доступа : [www.lex.justice.md/ru/344790/](http://www.lex.justice.md/ru/344790/).
9. Закон Республики Молдова о рынке капитала : № 171 : по состоянию на 11 июля 2012 (с изменениями на 6 апреля 2017) [Электронный ресурс]. – Режим доступа : [www.lex.justice.md/ru/index.php?action](http://www.lex.justice.md/ru/index.php?action).
10. Закон Украины о ценных бумагах и фондовом рынке : по состоянию на 23 февраля 2006 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : [www.kodeksy.com.ua/ka/o\\_cennyh\\_bumagah\\_i\\_fondovom\\_rynke.htm](http://www.kodeksy.com.ua/ka/o_cennyh_bumagah_i_fondovom_rynke.htm).
11. *Зореник В.* Формирование информации об операциях с финансовыми инвестициями в отчетности предприятий / *В.Зореник* // Економічний аналіз. – 2013. – Т. 13. – С. 422–428 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : [http://www.econa.org.ua/pdf\\_18](http://www.econa.org.ua/pdf_18).
12. *Леонова Ю.* Финансовые инвестиции как объект бухгалтерского учета: сущность и классификация / *Ю.Леонова, А.Махота* // Економічний аналіз. – 2014. – Т. 15 (2). – С. 155–161 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : [http://nbuv.gov.ua/UJRN/ecan\\_2014\\_15%282%29\\_23](http://nbuv.gov.ua/UJRN/ecan_2014_15%282%29_23).
13. Международные стандарты финансовой отчетности : перевод на русский язык : по состоянию на 17 июля 2015 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.mf.gov.md/ro/contabilitate-%C%99i-audit/acte-leislative>.
14. МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»: первый опыт применения. – 2014 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://assets.kpmg.com/pdf/2014>.
15. Национальные Стандарты Бухгалтерского Учета : по состоянию на 1 января 2015 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.mf.gov.md/ro/contabilitate-%C%99i-audit/acte-leislative>.
16. *Ненашева Е.* Прогнозирование доходности финансовых активов на рынках капитала с учетом поведенческих особенностей инвесторов : автореф. дис. ... к.э.н. : спец. 08.00.10 / *Е.Ненашева*. – Финансы, денежное обращение и кредит. – Москва, 2009 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.econ.msu.ru/lib/Nen>.
17. Положения (стандарты) бухгалтерского учета Украины [Электронный ресурс]. – Режим доступа : [http://www.prostobiz.ua/spravochniki/dokumenty/buhuchet/polozhenie\\_](http://www.prostobiz.ua/spravochniki/dokumenty/buhuchet/polozhenie_).
18. *Соколова Н.* МСФО (IFRS) 9: сложные вопросы обесценения финансовых активов / *Н.Соколова* [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://ey.com/Publication/vwLUA>.
19. *Харсеева А.* Понятие и сущность инвестиций: проблема определения термина / *А.Харсеева* [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://ceberleninka.ru/article/n/ponyatie->.
20. *Цуркану В.* Некоторые аспекты бухгалтерского учета сложных финансовых инструментов в контексте МСФО : материалы международной научно-практической конференции «Финансы и экономическая отчетность – состояние, тенденции и перспективы», (Свиштов, Болгария, 25–26 октября 2013) / *В.Цуркану*. – Экономической Академии, 2013. – С. 46–54.

21. Цуркану В. Концептуальные основы формирования баланса организации : монография «Розвиток концепції бухгалтерського обліку на основі інституційних підходів та бенчмаркінгу» / В.Цуркану, И.Голочалова / ВФЭУ. – Житомир : Рута, 2015. – С. 89–167.
22. Цуркану В. Составление финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами : учебно-практическое пособие / В.Цуркану, И.Голочалова. – Кишинэу : АСАР, 2014. – 480 с.
23. Wayne R. Landsman Fair Value Accounting for Financial Instruments: Some Implications for Bank Regulation // BIS working Papers. – 2006. – № 209 Access mode : [http://www.google.com/amp/s/www.researchgate.net/publication/4987271\\_Fair\\_Value\\_Accounting](http://www.google.com/amp/s/www.researchgate.net/publication/4987271_Fair_Value_Accounting).
24. Jannis Bischof Ulf Briiggemann Fair Value Reclassifications of Financial Assets during the Financial Crisis / Jannis Bischof Ulf Briiggemann, Holder Dask. – 2017 Access mode : <http://www.novasbe.unl.pt/novasbe/files>.

## References:

1. Afinogenov, O. (2009), *Buhgalterskij uchet i audit finansovykh aktivov kommercheskikh organizacij*, Abstract of diss., Saratov, available at: <http://www.dissercat.com/content/buhgalterskii-uchet-i-audit->.
2. Asaul, A., Vojnarenko, M. and others (2008), *Korporativnye cennye bumagi kak instrument investicionnoj privlekatel'nosti kompanij*, ANO «IPEV», SPb., 288 p., available at: <http://www.aup.ru/books/m494/>
3. Vasil'chuk, O. and Ponomarenko, O. (2013), «Problemy ucheta finansovykh instrumentov v sootvetstvii s MSFO », materialy III mezhdunarodnoi nauch. konf. «Problemy sovremennoi ekonomiki», Chelyabinsk, pp. 56–59.
4. Golochalova, I. and Tsurcanu, V. (2017), «Metodologicheskie i prakticheskie aspekty ucheta dolgosrochnykh aktivov v kontekste modeli ekonomiki resursov», monografia «Rozvytok systemy buhgalters'kogo obliku. analizu i kontrolju: integrovanyj rakurs problem», Ruta, Zhytomyr, pp. 64–119.
5. Justice (2002), «Grazhdanskii Kodeks Respubliki Moldova», No. 1107, po sostoyaniyu na 6 iyunya (s izmeneniyami na 16 marta 2017), available at: [www.lex.justice.md/ru/325085/](http://www.lex.justice.md/ru/325085/)
6. Derij, V. and Kaminskaja, T. (2015), «Oblik i analiz kapital'nykh investitsij dlja zabespechennja rozvytku processu vyrobnyctva», Ekonomichna statystyka, Serija Buhgalters'kyj oblik ta audyt, No. 3, pp. 258–266, available at: [www.problems-of-economy-2015-3\\_0-pages-258\\_266.pdf](http://www.problems-of-economy-2015-3_0-pages-258_266.pdf)
7. Zhitlukhina, O. «Finansovy uchety v usloviyakh sblizheniya ego s MSFO: ponyatie, klassifikatsiya, otsenka finansovykh instrumentov», *Izvestiya DVFU*, Seriya Ekonomika i upravlenie, pp. 93–106, available at: <http://jem.dvfu.ru/index.php/iem/article/view/66>
8. Justice (1997), «Zakon Respubliki Moldova ob aktsionernykh obshchestvakh», No. 1134, po sostoyaniyu na 02 aprelya (s izmeneniyami na 18 avgust 2017), available at: [www.lex.justice.md/ru/344790/](http://www.lex.justice.md/ru/344790/)
9. Justice (2012), Zakon Republik Moldova o rynke kapitala (s izmeneniyami 2017), available at: [www.lex.justice.md/ru/index.php?action](http://www.lex.justice.md/ru/index.php?action)
10. Verkhovna Rada Ukrainy (2006), «Zakon Ukrainy o tsennykh bumagakh i fondovom rynke», po sostoyaniyu na 23 fevralya, available at: [www.kodeksy.com.ua/ka/o\\_cennyh\\_bumagah\\_i\\_fondovom\\_rynke.htm](http://www.kodeksy.com.ua/ka/o_cennyh_bumagah_i_fondovom_rynke.htm)
11. Zdrenik, V. (2013), «Formirovanie informatsii ob operatsiyakh s finansovymi investitsiyami v otchetnosti predpriyati», *Ekonomichnyj analiz*, Vol. 13, pp. 422–428, available at: [http://www.econa.org.ua/pdf\\_18](http://www.econa.org.ua/pdf_18)
12. Leonova, Ju. and Makhota, A. (2014), «Finansovye investitsii kak ob"ekt buhgalterskogo ucheta: sushchnost' i klassifikatsiya», *Ekonomichnyj analiz*, Vol. 15 (2), pp. 155–161, available at: [http://nbuv.gov.ua/UJRN/ecan\\_2014\\_15%282%29\\_23](http://nbuv.gov.ua/UJRN/ecan_2014_15%282%29_23)
13. GOV (2015), «Mezhdunarodnye standarty finansovoi otchetnosti», translate by Russian, po sostoyaniyu na 17 iyulya, available at: <http://www.mf.gov.md/ro/contabilitate-%C%99i-audit/acte-leislative>
14. MSFO (IFRS) 9 «Finansovye instrumenty»: pervyi opyt primeneniya (2014), available at: <http://assets.kpmg.com/pdf/2014>
15. GOV (2015), «Natsional'nye Standarty Buhgalterskogo Ucheta», po sostoyaniyu na 1 yanvarya, available at: <http://www.mf.gov.md/ro/contabilitate-%C%99i-audit/acte-leislative>
16. Nenasheva, E. (2009), «Prognozirovanie dokhodnosti finansovykh aktivov na rynkakh kapitala s uchedom povedencheskikh osobennostei investorov», Abstract of diss. k.e.n., spets. 08.00.10, Finansy, denezhnoe obrashchenie i kredit, Moskva, available at: <http://www.econ.msu.ru/lib/Nen>
17. Prostobiz «Polozheniya (standarty) buhgalterskogo ucheta Ukrainy», available at: [http://www.prostobiz.ua/spravochniki/dokumenty/buhuchet/polozhenie\\_](http://www.prostobiz.ua/spravochniki/dokumenty/buhuchet/polozhenie_)
18. Sokolova, N. (2016), «MSFO (IFRS) 9: slozhnye voprosy obestseneniya finansovykh aktivov», available at: <http://ey.com/Publication/vwLUA>
19. Harseeva, A. (2010), «Ponyatie i sushchnost' investitsii: problema opredeleniya termina», available at: <http://ceberleninka.ru/article/n/ponyatie->
20. Tsurkanu, V. (2013), «Nekotorye aspekty buhgalterskogo ucheta slozhnykh finansovykh instrumentov v kontekste MSFO», materialy mezhdunarodnoi nauchno-prakticheskoi konferentsii «Finansy i ekonomicheskaya otchetnost' – sostoyanie, tendentsii i perspektivy», (Svishtov, Bolgariya, 25–26 oktyabrya 2013), *Ekonomicheskoi Akademii*, P. 46–54.
21. Tsurcanu, V. and Golochalova, I. (2015), «Kontsepal'nye osnovy formirovaniya balansa organizatsii», monografia *Rozvytok kontseptsii buhgalterskogo obliku na osnovi institutsii'nih pidhodov ta benchmarkingu*, Ruta, Zhytomyr, P. 89–167.
22. Tsurkanu, V. and Golochalova, I. (2014), *Sostavlenie finansovoi otchetnosti v sootvetstvii s mezhdunarodnymi standartami*, uchebno-prakticheskoe posobie, АСАР, Kishineu, 480 p.

23. Wayne, R. Landsman (2006), «Fair Value Accounting for Financial Instruments: Some Implications for Bank Regulation», *BIS working Papers*, No. 209, available at: [http://www.google.com/amp/s/www.researchgate.net/publication/4987271\\_Fair\\_Value\\_Accounting](http://www.google.com/amp/s/www.researchgate.net/publication/4987271_Fair_Value_Accounting).
24. Jannis, Bischof Ulf Brüggemann and Holder, Dask (2017), «Fair Value Reclassifications of Financial Assets during the Financial Crisis», available at: <http://www.novasbe.unl.pt/novasbe/files>

**Цуркану** Виорел Иванович – доктор экономических наук, профессор Департамента бухгалтерского учета, аудита и экономического анализа Молдавской Экономической Академии.

Научные интересы:

- адаптация национальных систем учета к МСФО и Директивам ЕС;
- оптимизация информации представления в финансовой отчетности;
- проблемы учета при договорах государственно-частного партнерства.

**Фокша** Марчела Леонидовна – докторант Молдавской Экономической Академии.

Научные интересы:

- проблемы учета в условиях развития рынков финансовых инструментов;
- организация учета финансовых активов в информационной эпохе.

**Голочалова** Ирина Николаевна – кандидат экономических наук, доцент кафедры бухгалтерского учета и экономической информатики Государственного университета Молдовы.

Научные интересы:

- эволюция и современное состояние методологии бухгалтерского учета;
- бухгалтерский учет, в соответствии с МСФО, и проблемы его внедрения;
- оценка и учет человеческого капитала.

Статья поступила в редакцию 06.02.2018.