

ОРИГИНАЛЬНАЯ СТАТЬЯ

DOI: 10.26794/2408-9303-2025-12-4-36-45

УДК 65.052(045)

JEL M41, G12, G15

Учетные процедуры конвертируемых облигаций в соответствии с МСФО: сторона эмитента

А.Ю. Кузьмин

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Российская Федерация

АННОТАЦИЯ

Целью исследования является развитие учетных методов отражения в финансовой отчетности бухгалтерских результатов эмиссии конвертируемых облигаций в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). В статье разрабатывается учетно-оценочная процедура признания и отражения финансовых показателей эмиссии конвертируемых облигаций, основанная на последующей параллельной аналитической переоценке компонентов финансового обязательства и капитала выпущенных облигаций. Автором также рассматриваются комплексные вопросы, включающие проблемы отражения с учетных позиций досрочной конвертации. **Методологическая** база включает модели и методы современной теории финансового учета и финансовой математики, динамико-ситуационный и классический математический анализы. Теоретическая и практическая **значимость** работы заключается в формировании комплексного научного теоретико-прикладного инструментария, основанного на оценочных алгоритмах и учетно-процессных моделях. **Результаты** исследования в виде разработанных учетно-аналитических процессных процедур могут использоваться бухгалтерскими и аналитическими подразделениями корпоративного сектора при составлении финансовой отчетности по МСФО.

Ключевые слова: МСФО; конвертируемые облигации; переоценка; гибридный финансовый инструмент; встроенный опцион

Для цитирования: Кузьмин А.Ю. Учетные процедуры конвертируемых облигаций в соответствии с МСФО: сторона эмитента. *Учет. Анализ. Аудит*. 2025;12(4):36-45. DOI: 10.26794/2408-9303-2025-12-4-36-45

ORIGINAL PAPER

Accounting Procedures for Convertible Bonds in Accordance with IFRS: Issuer's Party

A.Yu. Kuzmin

Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russian Federation

ABSTRACT

Research objective of the article is focused on developing accounting methods for reflecting the accounting results of the issue of convertible bonds in financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS). The article develops an accounting and evaluation procedure for recognizing and reflecting the financial indicators of the issue of convertible bonds, based on a subsequent parallel-analytical revaluation of the components of the financial liability and capital of the issued bonds. Within this framework, the author considers some complex issues, including the problems of reflecting early conversion from accounting positions. **The methodological base** involves models and methods of modern theory of financial accounting and financial mathematics, dynamic situational analysis, as well as classical methods of mathematical analysis. **The significance**, both theoretical and practical of the work, lies in the formation of a comprehensive scientific theoretical and applied toolkit based on evaluation algorithms, as well as accounting and process models. **The results** of the study by means of developed accounting and analytical process procedures can be used by accounting and analytical departments of the corporate sector for preparing financial statements in accordance with IFRS.

Keywords: IFRS; convertible bonds; revaluation; hybrid financial instrument; embedded option

For citation: Kuzmin A.Yu. Accounting procedures for convertible bonds in accordance with IFRS: Issuer's party. *Uchet. Analiz. Audit = Accounting. Analysis. Auditing*. 2025;12(4):36-45. DOI: 10.26794/2408-9303-2025-12-4-36-45

© Кузьмин А.Ю., 2025

ВВЕДЕНИЕ

Финансовые инструменты являются одной из базовых экономических составляющих бизнес-деятельности компаний. Поэтому методологии их отражения при формировании единой транспарентной контрольно-аналитической базы финансовой отчетности в процессе реализации стратегических и инвестиционных решений бизнеса посвящена значительная часть научной литературы [1–3], в том числе в контексте устойчивого корпоративного развития [4, 5], а также информационной достоверности публикуемых данных [6–10].

Рынок российских конвертируемых облигаций имеет богатую историю, однако начало СВО в феврале 2022 г. существенным образом поменяло рыночный расклад.

На зарубежных и отечественных биржах конвертируемые еврооблигации размещали такие компании, как Яндекс, OZON, VK, ЛУКОЙЛ, Северсталь, банки ОБИБАНК и Пересвет, золотодобывающие компании Полюс и Petropavlovsk и др.

В первую очередь конвертируемые облигации представляют серьезные преимущества компаниям-эмитентам — благодаря им эмитент способен удовлетворить не только потребность в фондировании для расширения бизнеса, но и решить другие бизнес-задачи. Подготовка первичного размещения акций — IPO (Initial Public Offering) — в чистом виде может оказаться довольно дорогостоящей процедурой, что связано с недостаточно «красивыми» результатами фондовой инвентаризации эмитента, не совсем «прозрачной» финансовой моделью бизнеса, незначительной долей free-float акций для компаний, избравших путь SPO (Secondary Public Offering, вторичное размещение акций). Проведение «Due diligence»¹ иногда дает неожиданные и неприятные результаты для самого эмитента.

При этом ввиду гибридной сущности данных инструментов их учет в соответствии с МСФО представляет существенную сложность (в том числе благодаря наличию встроенных производных финансовых инструментов). В данном случае требуется комбинирование классических методов оценки [11–13] и, собственно, новых бухгалтерских

подходов. Ряд этих вопросов уже анализировался авторами работ [14–19].

ФИНАНСОВО-ЭМИССИОННАЯ СИТУАЦИЯ²

Данное исследование нацелено на развитие учетных методов оценки и отражения (в соответствии с МСФО) в финансовой отчетности бухгалтерских результатов, основанных на итогах и выводах, представленных в предыдущем материале автора настоящей статьи [20]. Поэтому необходимо позиционировать основные введенные параметры рассматриваемой финансово-эмиссионной ситуации:

- эмитент: российская Компания;
- финансовый инструмент: конвертируемые облигации;
- номинал: 1000 российских руб.;
- объем облигационного займа: млрд руб. (2 млн шт. по номиналу);
- дата начала эмиссии: 1 января 202X г.;
- дата погашения облигационного займа: 31 декабря 202X + 3 года;
- ставка купонного дохода: 10%;
- периодичность купонных выплат: 2 раза в год;
- услуги банковского синдиката по размещению: 72 млн руб. за выпуск.

В результате применения процедуры раздельного признания финансовых компонентов данного комбинированного финансового инструмента на дату проведения собственной эмиссии входящие сальдо счетов составляют:

- компонент финансового обязательства конвертируемых облигаций: 1 724,8 млн руб.;
- компонент капитала конвертируемых облигаций: 235,2 млн руб.

В случае необходимости заинтересованному читателю предлагается обратиться к цитируемой работе автора [20] в целях изучения примененных учетных методов, в том числе для получения представленных выше результатов.

В настоящем исследовании детализированный счет «Финансовые обязательства по амортизированной стоимости; субсчет компонент обязательства выпущенных конвертируемых облигаций», используемый ранее в работе [20], заменен на счет «Компонент фи-

¹ Процедура Due diligence (англ. обеспечение должной добросовестности) представляет собой проверку объекта сделки. Она включает анализ финансов, юридических обязательств, налоговой отчетности, а также операционных рисков.

² Приведенные в этом разделе статьи данные и даты являются условными.

нансового обязательства конвертируемых облигаций» в целях лаконичности представления результатов.

Компонент финансового обязательства выпущенных конвертируемых облигаций составил 862,4 руб. в расчете на один комбинированный инструмент. Эта величина является основой для определения бухгалтерской эффективной ставки процента. Аналогично ранее проведенным расчетам необходимо решить уравнение относительно величины y :

$$\begin{aligned} \text{Компонент финансового обязательства} \\ \text{выпущенных конвертируемых облигаций} = 862,4 = \\ = 49,86 (1 + y)^{-182/365} + 50,14 (1 + y)^{-365/365} + \\ + 49,86 (1 + y)^{-547/365} + 50,14 (1 + y)^{-730/365} + \\ + 49,86 (1 + y)^{-912/365} + 50,14 (1 + y)^{-1095/365} + \\ + 49,86 (1 + y)^{-1277/365} + 50,14 (1 + y)^{-1460/365} + \\ + 1000 (1 + y)^{-1460/365}. \end{aligned} \quad (1)$$

Численный подбор величины y с использованием табличного процессора MS Excel дает значение 15,21%, что существенно отличается от рыночной доходности облигации $YTM = 10,25\%$.

Последующие оценки и учет основываются на таких базовых принципах, вытекающих из требований МСФО, как:

1. Проведенная по кредиту счета «Компонент капитала конвертируемых облигаций» раздела «Капитал» сумма 235,2 млн руб. впоследствии не подлежит переоценке, в том числе при конвертации и (или) погашении.

2. В принципе возможна ситуация, когда обязательство будет классифицировано как переоцениваемое по справедливой стоимости. При

этом результаты переоценки относятся напрямую на прибыль или убыток. Но и с финансовой, и с организационной точек зрения однозначно предпочтительнее производить учет компонента финансового обязательства в размере 1 724 800 тыс. руб. в соответствии с концепцией амортизированной стоимости.

3. Классификация обоих компонентов — капитала и обязательства — в составе данного комбинированного инструмента не подлежит пересмотру при увеличении вероятности исполнения встроенного опциона на конвертацию.

4. Долговое обязательство эмитента по платежам остается в будущем до его исполнения:

- в дату погашения данного комбинированного инструмента;
- путем конвертации в обыкновенные акции на любые даты;
- в связи с исполнением другой операции.

На основании ранее полученной бухгалтерской эффективной ставки процента $y = 15,21\%$ в соответствии с концепциями амортизированной стоимости составим таблицу переоценки финансовых инструментов на промежуточные полугодовые отчетные даты (см. таблицу).

Комментарий к таблице:

АС (нач.) — начисленный бухгалтерский доход по внутренней эффективной ставке процента;

(1) — (5) — содержимое столбцов таблицы;

i — номер строки таблицы.

(1) $i = (4) (i-1)$;

АС (нач.) $\times 15,21\% = ((1) \times (1 + y)^{(5/365)} - (1))$;

Таблица / Table

Переоценка финансовых инструментов на промежуточные полугодовые отчетные даты (в руб. на одну облигацию) / Revaluation of Financial Instruments for the Interim Semi-Annual Reporting Dates (in Rubles per bond)

Строка	АС (нач.)	АС (нач.) $\times$ $\times 15,21\%$	CF_t	АС-Кумулятивная (конец)	t_i' , (дн.)
	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
1	862,4	63,06	49,86	875,60	182
2	875,60	64,40	50,14	889,86	183
3	889,86	65,08	49,86	905,08	182
4	905,08	66,57	50,14	921,52	183
5	921,52	67,40	49,86	939,05	182
6	939,05	69,07	50,14	957,99	183
7	957,99	70,06	49,86	978,19	182
8	978,19	71,95	1 000 + 50,14	0,00	183

Источник / Source: разработано автором / developed by the author.

CF_t — купонные платежи с периодичностью 182 и 183 дня;

AC — Кумулятивная (конец) = ((1) + (2) — (3));

t_i' — точное количество дней с последней купонной выплаты до отчетной даты.

УЧЕТНЫЕ ПРОЦЕДУРЫ НА ОТЧЕТНЫЕ ДАТЫ

1. На дату составления промежуточной полугодовой отчетности необходимо отразить оплату 1-го купона в размере 99 720 000 руб. = (49,86 × 2 000 000) — здесь и далее показатели финансовой отчетности представлены в млн руб.:

Кт — Текущий счет 99,72
Дт — Расходы по финансовым операциям
Субсчет «Оплата купонов
конвертируемых облигаций» 99,72

Наряду с этим отражается переоценка компонента финансового обязательства в соответствии с данными *таблицы* в размере

(875,60–862,4) × 2 000 000 = 26 400 000 руб.:

Кт Компонент финансового обязательства
конвертируемых облигаций 26,4
Дт Расходы по финансовым операциям
Субсчет «Переоценка компонента
финансового обязательства
конвертируемых облигаций» 26,4
В результате сальдо счетов составят:
Сальдо счета «Компонент финансового
обязательства конвертируемых
облигаций» 1 751,2
Сальдо счета

«Расходы по финансовым операциям» 126,12

Итоговое сальдо счета «Расходы по финансовым операциям», составляющее 126 120 000 руб. (126 120 000 = 63,06 × 2 000 000), учитывает и затраты на оплату купона (Кт Субсчет «Оплата купонов конвертируемых облигаций» 99 720 000 руб.), и результат переоценки компонента обязательства (Кт Субсчет «Переоценка компонента финансового обязательства конвертируемых облигаций» 26 400 000 руб.).

Столь серьезное расхождение с данными учета, принятыми в российской практике, обусловлено значительным дисконтом, составляющим почти 14% (или 137,6 руб.), полученным при именно экономической оценке долгового компонента этих финансовых инструментов. Следует отметить значительное влияние этих «неожиданно» появившихся 26 400 000 руб. в виде дополнительных расходов и на экономическую, и на учетную, и на налоговую, и даже на дивидендную политику организации.

При этом в представленной части финансовой отчетности итоговое сальдо счета «Компонент финансового обязательства конвертируемых облигаций», равное 1 751 200 000 руб., также весьма значительно отличается от оценки по фактически полученным при размещении облигационного займа 2 000 000 000 руб.

2. На дату составления итоговой годовой финансовой отчетности следует отразить оплату 2-го купона в размере 50,14 × 2 000 000 = 100 280 000 руб.

Дт Расходы по финансовым операциям
Субсчет «Оплата купонов
конвертируемых облигаций» 100,28
Кт Текущий счет 100,28

Аналогично отражается переоценка компонента финансового обязательства (в соответствии с данными *таблицы*) в размере (889,86–875,60) × 2 000 000 = 28 520 000 руб.:

Кт — Компонент финансового обязательства
конвертируемых облигаций 28,52
Дт Расходы по финансовым операциям
Субсчет «Переоценка компонента
финансового обязательства
конвертируемых облигаций» 28,52

В результате сальдо счетов составят:

Сальдо счета «Компонент финансового
обязательства конвертируемых
облигаций» 1 779,72
Сальдо счета «Расходы по финансовым
операциям» 128,8

Новое итоговое сальдо счета «Компонент финансового обязательства конвертируемых облигаций», составляющее 1 779 720 000 руб., отражает процесс амортизации первоначального вышеуказанного дисконта, который, как можно убедиться на основе приведенных выше и последующих проводок, далек от линейного.

УЧЕТНЫЕ ПРОЦЕДУРЫ НА ОТЧЕТНЫЕ ДАТЫ:

ИСПОЛНЕНИЕ ОПЦИОНА НА КОНВЕРТАЦИЮ

3. На 3-ю промежуточную полугодовую отчетную дату важно рассмотреть ситуацию, когда после получения купона один из инвесторов решает исполнить опцион на конвертацию, в результате чего погашается часть эмитированных облигаций в размере 1 000 000 шт. (в объеме 1000 млн руб. по номиналу). Сальдо счетов (входящее):

Сальдо счета «Компонент финансового обязательства конвертируемых облигаций» 1 779,72.

Сальдо счета «Компонент капитала выпущенных конвертируемых облигаций»
(в разделе «Капитал») \..... 235,2.
Отражается оплата 3-го купона и проводится переоценка компонента финансового обязательства:
Дт Расходы по финансовым операциям
Субсчет
Оплата купонов конвертируемых облигаций... 99,72
Кт Текущий счет 99,72
Дт Расходы по финансовым операциям
Субсчет Переоценка компонента
финансового обязательства
конвертируемых облигаций 30,44
Кт Компонент финансового обязательства
конвертируемых облигаций 30,44

 $30\,440\,000 = (905,08 - 889,86) \times 2\,000\,000$

Как результат, сальдо счета (промежуточное) «Компонент финансового обязательства конвертируемых облигаций» составит 1 810,16 млн руб.

В случае возврата на баланс материнской компании необходимой части обыкновенных акций (ранее «сброшенных» на баланс дочерней «Компании-Финанс» с целью покрытия при последующей конвертации) по расчетной цене (равной фиксированной установленной по договору рыночной цене эмиссии) никаких доходов или расходов не возникает. Существующие российские варианты организации выпуска конвертируемых облигаций и соответствующей конвертации позволяют реализовать подобную операцию и не противоречат требованиям национального законодательства. Собственно, до момента конвертации эта часть обыкновенных акций «Компании» считается объявленными, но не размещенными.

Погашение и конвертация части конвертируемых облигаций и последующая переоценка компонента финансового обязательства 905,08 млн руб. = $905,08 \times 1\,000\,000$:

Дт Компонент финансового обязательства
конвертируемых облигаций 905,08
Кт Акционерный капитал
(выпущенные обыкновенные акции) 905,08

Выше представлен укрупненный иллюстративный счет «Акционерный капитал (выпущенные обыкновенные акции)» в разделе «Капитал».

В результате исходящие сальдо счетов составят:
Сальдо счета Компонент финансового обязательства конвертируемых облигаций 905,08

$$905\,080\,000 = 905,08 \times 1\,000\,000$$

Сальдо счета «Расходы по финансовым операциям» (за отчетный период) 130,16
 $130\,160\,000 = 65,08 \times 2\,000\,000$

Однако данный (и, надо признать, наиболее распространенный в современной международной практике учета) вариант перевода в капитал балансовой стоимости компонента обязательства на дату конвертации вызывает серьезные возражения: балансовая стоимость компонента обязательства, от которого освобождается эмитент, варьируется в зависимости от времени осуществления конвертации. Как следствие, переводимые в капитал суммы могут значительно различаться.

Возникает парадокс: организационно и экономически однородные, ранее эмитированные обыкновенные акции вносят разный «вклад» в акционерный капитал!

По мнению автора, в целом такой подход противоречит базовым принципам, заложенным МСФО 32, определяющему в данном контексте долевой инструмент как финансовый, который предусматривает обмен фиксированного количества акций на установленную сумму основного долга по конвертируемой облигации в целом, а не на балансовую стоимость компонента финансового обязательства.

Из вышеуказанного следует, что при подобной досрочной конвертации облигации эмитент «Компания» должен немедленно признать затраты в отношении существующей разницы между частью фиксированной установленной суммы основного долга по конвертируемой облигации, равной 1 000 000 000 руб., и балансовой стоимостью соответствующей части компонента обязательства в размере 905 080 000 руб. В то же время, вообще говоря, МСФО 32 не содержит четких указаний в отношении порядка учета.

Сами затраты на финансирование этой разницы можно провести либо по счету «Прибылей и убытков», либо путем специально созданных резервов на досрочную конвертацию (или напрямую нераспределенной прибыли) в разделе «Капитал». Причем последний вариант представляется наиболее предпочтительным, так как не приводит к огромным колебаниям прибыли за отчетный период в результате подобного «приятного» сюрприза, имеющего в первом случае серьезные налоговые последствия и напрямую влияющего на дивидендную политику организации. Соответствующая процедура учета изложена ниже.

Затраты на финансирование разницы между частью установленной суммы основного долга и балансовой стоимостью соответствующей части компонента обязательства проводятся следующим образом:

$$94\,920\,000 \text{ руб.} = (1000 - 905,08) \times 1\,000\,000:$$

Дт Резервы на досрочную конвертацию
(в разделе «Капитал») 94,92
Кт Компонент финансового обязательства
конвертируемых облигаций 94,92

В итоге непосредственно перед конвертацией возникнет компонент финансового обязательства в размере 1 000 000 000 руб., так как цена исполнения call-опциона владельца представляет собой отказ от права на получение фиксированной установленной суммы основного долга, а не варьируемой балансовой стоимости компонента обязательства облигации в определенный момент времени проведения операции.

Погашение и конвертация части конвертируемых облигаций и последующая переоценка компонента финансового обязательства:

$$1\,000\,000\,000 \text{ руб.} = 1000 \times 1\,000\,000:$$

Дт Компонент финансового обязательства
конвертируемых облигаций 1000
Кт Акционерный капитал (выпущенные обыкновенные акции)

Исходящие сальдо счетов:

Сальдо счета «Компонент финансового обязательства конвертируемых облигаций» 905,08

$$905\,080\,000 = 905,08 \times 1\,000\,000$$

Сальдо счет

Расходы по финансовым операциям 130,16

$$130\,160\,000 = 65,08 \times 2\,000\,000$$

Сальдо счета «Компонент капитала конвертируемых облигаций» ...235,2

Итоговое сальдо укрупненной статьи баланса «Акционерный капитал (выпущенные обыкновенные акции)» в последнем варианте процедуры учета будет больше (Кт «Акционерный капитал (выпущенные обыкновенные акции)» 1 000 000 000 руб.), чем в первом (Кт «Акционерный капитал (выпущенные обыкновенные акции)» 905 080 000 руб.).

При этом сумма 235 200 тыс. руб., проведенная по кредиту счета «Компонент капитала конвертируемых облигаций» раздела «Капитал» не подлежит

переоценке и при подобной досрочной конвертации с погашением части основного долга.

4. В целях развития и уточнения учетных процедур рассмотрим ситуацию, когда в 614-й день, прошедший с даты выпуска (уже после получения 3-го купона), один из инвесторов решает исполнить оставшийся опцион на конвертацию. В результате данного действия погашается часть эмитированных облигаций в размере 500 000 шт. (в объеме 500 млн руб. по номиналу).

На 4-ю рассматриваемую отчетную дату составления итоговой годовой отчетности — в 730-й день, прошедший с даты выпуска — балансовая стоимость части компонента обязательства на дату конвертации с учетом начисления затрат на финансирование на основе метода эффективной ставки процента, полученной ранее ($y = 15,21\%$), составляет

$$464\,455\,338 \text{ руб.} = 905,08 \times (1 + y)^{67/365} \times 500\,000$$

или 928,91 руб. в расчете на одну облигацию.

Сальдо счетов (входящее):

Сальдо счета Компонент финансового обязательства конвертируемых облигаций 905,08

Проведем переоценку компонента финансового обязательства как отражение проведенных операций, датируемых 614-м днем с даты выпуска облигаций:

Дт Расходы по финансовым операциям

Субсчет «Переоценка компонента

финансового обязательства

конвертируемых облигаций» 11,915

$$11\,915\,000 = (928,91 - 905,08) \times 500\,000$$

Кт Компонент финансового обязательства

конвертируемых облигаций 2,735

Кт Финансовые обязательства по амортизированной стоимости

Субсчет «Накопленный купонный доход» (НКД) в составе оценки компонента обязательства выпущенных конвертируемых облигаций 9,18

В корреспонденции с этим отражается оплата накопленного купонного дохода

$$9\,180\,000 \text{ руб.} = 100 \times (67/365) \times 500\,000.$$

Дт Финансовые обязательства по амортизированной стоимости

Субсчет Накопленный купонный доход (НКД) в составе оценки компонента обязательства выпущенных конвертируемых облигаций 9,18

Кт Текущий счет 9,18

Затраты на финансирование разницы между частью установленной суммы основного долга и балансовой стоимостью соответствующей части

компонента обязательства отражаются в размере 44 725 000 руб. = $(1000 - 928,91 + 18,36) \times 500\,000$):
 Дт Резервы на досрочную конвертацию 44,725
 Кт Компонент финансового обязательства конвертируемых облигаций 44,725

Здесь также возникнет компонент финансового обязательства в размере 500 000 000 руб. непосредственно перед конвертацией как часть фиксированной установленной суммы основного долга при проведении операции.

Таким образом, сальдо счета (промежуточное) «Компонент финансового обязательства конвертируемых облигаций» составит 952,54 млн руб.

Погашение и конвертация части конвертируемых облигаций и последующая переоценка компонента финансового обязательства

500 млн руб. = $1000 \times 500\,000$:

Дт Компонент финансового обязательства конвертируемых облигаций 500
 Кт Акционерный капитал

(выпущенные обыкновенные акции) 500
 Переоценка компонента финансового обязательства (непроконвертированная часть облигаций):

Кт Компонент финансового обязательства конвертируемых облигаций 8,22
 Дт Расходы по финансовым операциям

Субсчет «Переоценка компонента финансового обязательства конвертируемых облигаций» 8,22
 $8\,220\,000 = (921,52 - 905,08) \times 500\,000$

Оплата 4-го купона:

Дт Расходы по финансовым операциям
 Субсчет Оплата купонов конвертируемых облигаций 25,07
 Кт Текущий счет 25,07

$25\,070\,000 = 50,14 \times 500\,000$

Исходящие сальдо счетов:

Сальдо счета Компонент финансового обязательства конвертируемых облигаций 460,76
 $460\,760\,000 = 921,52 \times 500\,000$

Сальдо счета Расходы по финансовым операциям 36,985

Расходы по финансовым операциям рассчитаны за отчетный период, включая оплату 4-го купона, накопленного купонного дохода и переоценку компонента финансового обязательства.

Итоговое сальдо укрупненной статьи баланса «Акционерный капитал (выпущенные обыкновенные акции)» дополнится проконвертированными в акции облигациями по номиналу (Кт «Акционерный капитал (выпущенные обыкновенные акции)» 500 000 000 руб.). Следует отметить сопоставимые линейные начисле-

ния накопленного купонного дохода и нелинейные начисления дохода по эффективной ставке процента, приводящие к изменениям оценки чистой амортизированной стоимости по счету «Финансовые обязательства по амортизированной стоимости» с корреспондирующей проводкой по счету «Прибылей и убытков» на все промежуточные отчетные даты.

УЧЕТНЫЕ ПРОЦЕДУРЫ НА ОТЧЕТНЫЕ ДАТЫ: ПОГАШЕНИЕ ЗАЙМА И ИСПОЛНЕНИЕ ОСТАВШЕГОСЯ ОПЦИОНА НА КОНВЕРТАЦИЮ

5. На 8-ю рассматриваемую отчетную дату составления итоговой годовой отчетности, совпадающую с датой выплаты 8-го купона и погашения облигационного займа, после получения купона инвестор в соответствии с ранее принятым решением исполняет свой опцион на конвертацию. В результате данного действия погашается оставшаяся часть эмитированных облигаций в размере 500 000 шт. (в объеме 500 млн руб. по номиналу).

Балансовая стоимость части компонента обязательства на дату конвертации составляет 489 095 000 руб. = $978,19 \times 500\,000$.

Переоценка компонента финансового обязательства проводится в размере 10 905 000 руб. = $(1000 - 978,19) \times 500\,000$:

Дт Расходы по финансовым операциям
 Субсчет Переоценка компонента финансового обязательства конвертируемых облигаций

Кт Компонент финансового обязательства конвертируемых облигаций 10,905

Тогда сальдо счета (промежуточное) «Компонент финансового обязательства конвертируемых облигаций» составит 500 млн руб.

Погашение и конвертация части конвертируемых облигаций и последующая переоценка компонента финансового обязательства отразится в размере 500 млн руб. = $1000 \times 500\,000$):

Дт Компонент финансового обязательства конвертируемых облигаций 500
 Кт Акционерный капитал

(выпущенные обыкновенные акции) 500
 Оплата 8-го купона:

Дт Расходы по финансовым операциям
 Субсчет Оплата купонов конвертируемых облигаций 25,07
 Кт Текущий счет 25,07

$25\,070\,000 = 50,14 \times 500\,000$.

В итоге реализации данной многоступенчатой и достаточно сложной ситуации сальдо счетов составляют:

Сальдо счета Компонент финансового обязательства конвертируемых облигаций	0
Сальдо счета Расходы по финансовым операциям	35,975
Сальдо счета «Компонент капитала» выпущенных конвертируемых облигаций	235,2

Необходимо отметить, что итоговое сальдо счета «Расходы по финансовым операциям» полностью соответствует ранее рассчитанным базовым бухгалтерским результатам: $35\,975\,000 \text{ руб.} = 71,95 \times \times 500\,000$ (строка 8 таблицы).

ЗАКЛЮЧЕНИЕ И ВЫВОДЫ

Данное исследование нацелено на развитие учетных методов оценки и отражения бухгалтерских результатов эмиссии конвертируемых облигаций в финансовой отчетности, основанных на результатах и выводах ряда предыдущих работ автора и соответствующих МСФО.

На основе требований МСФО автором статьи разработана учетная процедура признания и отражения финансовых показателей эмиссии конвертируемых облигаций, базирующаяся на последующей параллельной переоценке компонентов финансового обязательства и капитала выпущенных облигаций; рассмотрен комплекс вопросов, включая проблемы отражения досрочной конвертации с учетных позиций.

Здесь необходимо отметить, что при конвертации конвертируемого инструмента на дату наступ-

ления срока погашения организация прекращает признание компонента обязательства и переводит его в раздел «Капитал»; прибыль или убыток при отсутствии движения денежных средств не возникает.

Как видно, проведенная по кредиту счета «Компонент капитала выпущенных конвертируемых облигаций» раздела «Капитал» сумма 235 200 тыс. руб. не подлежала переоценке ни при промежуточных конвертациях, ни при итоговом погашении. Первоначальный или скорректированный компонент капитала остается в капитале, но внутри него может быть переведен из одной линейной статьи в другую.

В этом контексте целесообразным представляется выделение в подразделе «Эмиссионный доход» линейной статьи «Эмиссионный доход по конвертируемым облигациям».

Разработанный научный теоретико-прикладной инструментарий может быть полезен работникам бухгалтерско-аналитических служб для составления финансовой отчетности, основанной на действующих МСФО.

Одним из основных направлений дальнейших исследований станет разработка учетного инструментария для другой стороны данного финансового процесса — инвесторов, который, как представляется, будет серьезно отличаться от представленного в настоящей статье.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. Архангельская Л. Ю., Бурцева К. Ю., Бутина А. А., Бычкова С. М., Варганова Т. Н., Кузьмин А. Ю. и др. Теория и практика стандартизации бизнес-анализа и статистики. Монография. М.: КноРус; 2021. 268 с.
2. Чайковская Л. А., Мезенцева Т. М., Рожнова О. В., Мельник М. В., Ефимова О. В., Кузьмин А. Ю. и др. Формирование единой информационной базы контрольно-аналитического обеспечения управления экономическими субъектами в условиях цифровизации. Монография. М.: КноРус; 2021. 160 с.
3. Дружиловская Т. Ю., Добролюбов Н. А. Финансовые инструменты в бухгалтерском учете и отчетности коммерческих и некоммерческих организаций. *Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях*. 2017;7(415):2–16.
4. Зенкина И. В. Раскрытие в корпоративной отчетности информации о рисках и ее интеграция в процесс принятия инвестиционных решений. *Международный бухгалтерский учет*. 2022;25(4):387–415. DOI: 10.24891/ia.25.4.387
5. Бобылева А. З., Жаворонкова Е. Н., Львова О. А., Пеганова О. М., Покрытан Л. А., Кузьмин А. Ю. и др. Интеграция целей устойчивого развития в бизнес-стратегию компаний: Монография. М.: КноРус; 2023. 230 с.
6. Житлухина О. Г. Об идентификации финансовых инструментов как совокупности финансовых фактов хозяйственной жизни в аспекте объекта бухгалтерского учета. *Международный бухгалтерский учет*. 2016;5(395):2–13.
7. Сардарова Б. М. Манипулирование финансовой отчетностью — схемы и симптомы, способы выявления. *ЭТАП: экономическая теория, анализ, практика*. 2019;(1):142–156.
8. Zhitlukhina O. G., Rakutko S. Y. et al. Issues of falsifying financial statements in terms of economic security. *International journal of environmental & science education*. 2016;11(17):163–176.

9. Lehoux L., Morozova T.V., Safonova E.G., Balashova A.D., Protasov M.V. Practical aspects in calculating of impairment of financial assets according to IFRS 9 financial instruments. Proc. of 33rd Int. Business Information Management Association Conference, IBIMA 2019 (Granada, April 10–11, 2019). Granada (Spain): 2019. 9827:6624–6632.
10. Чайковская Л.А., Мезенцева Т.М., Рожнова О.В., Мельник М.В., Ефимова О.В., Рожнова О.В., Информация финансовой и нефинансовой отчетности как основа для стратегических решений бизнеса: учет, контроль, анализ. Монография. О.В. Рожнова, ред. М.: Русайнс; 2020. 228 с.
11. Кузьмин А.Ю. Учет ценовых и валютных разниц облигаций в соответствии с требованиями МСФО. *Международный бухгалтерский учет*. 2017;20(4):184–197. DOI: 10.24891/ia.20.4.184
12. Фабозци Ф.Д. Рынок облигаций: Анализ и стратегии. Пер. с англ. М.: Альпина Бизнес Букс; 2007. 950 с.
13. Hull J.C. Options, Futures, and other Derivatives. London: Pearson Education; 2009. 822 p.
14. Кузьмин А.Ю. Оценочные алгоритмы комбинированных финансовых инструментов: международные стандарты отчетности. *Финансы и кредит*. 2024;30(8):1728–1742.
15. Марьясин А.М. Актуальные вопросы бухгалтерского учета конвертируемых и производных финансовых инструментов согласно требованиям МСФО. *Проблемы Науки*. 2017;7(89):115–123.
16. Birt J., Rankin M., Song C.L. Derivatives use and financial instrument disclosure in the extractives industry. *Accounting & Finance*. 2013;53(1):55–83. DOI:10.1111/acfi.12001
17. Тарасова Ю.А. Совершенствование методики отражения операций с производными финансовыми инструментами в бухгалтерском учете организаций, не являющихся финансовыми учреждениями. *Известия СПбГЭУ*. 2017;2(104):147–152.
18. Сафонова Т.Ю. Операции с производными финансовыми инструментами: учет, налоги, правовое регулирование. Монография. М.: Альпина Паблишер; 2018. 441 с.
19. Oktavia O., Siregar S.V., Wardhani R., Rahayu N. The effects of financial derivatives on earnings management and market mispricing. *Gadjah Mada International Journal of Business*. 2019;21(3):289–307. DOI:10.22146/gamaijb.34112
20. Кузьмин А.Ю. Первоначальное признание конвертируемых облигаций в соответствии с МСФО: сторона эмитента. *Учет. Анализ. Аудит = Accounting. Analysis. Auditing*. 2024;11(2):84–91. DOI: 10.26794/2408-9303-2024-11-2-84-91

REFERENCES

1. Arkhangelskaya L. Yu., Burtseva K. Yu., Butina A.A., Bychkova S.M., Varganova T.N., Kuzmin A. Yu. et al. Theory and practice of standardization of business analysis and statistics. Monograph. Moscow: KnoRus; 2021. 268 p. (In Russ.).
2. Tchaikovskaya L.A., Mezentsseva T.M., Rozhnova O.V., Melnik M.V., Efimova O.V., Kuzmin A. Yu. Formation of a unified information base for control and analytical support of management of economic entities in the context of digitalization. Monograph. Moscow: KnoRus; 2021. 160 p. (In Russ.).
3. Druzhilovskaya T. Yu., Dobrolyubov N.A. Financial instruments in accounting and reporting of commercial and non-profit organizations. *Bukhgalterskii uchet v byudzhethnykh i nekommercheskikh organizatsiyakh = Accounting in budgetary and non-profit organizations*. 2017;7(415):2–16. (In Russ.).
4. Zenkina I.V. Disclosure of risk information in corporate reporting and its integration into the investment decision-making process. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International accounting*. 2022;25(4):387–415. (In Russ.). DOI: 10.24891/ia.25.4.387
5. Bobyleva A.Z., Zhavoronkova E.N., Lvova O.A., Peganova O.M., Pokrytan L.A., Kuzmin A. Yu. et al. Integration of sustainable development goals into the business strategy of companies. Monograph. Moscow: KnoRus; 2023. 230 p. (In Russ.).
6. Zhitlukhina O.G., On the identification of financial instruments as a set of financial facts of economic life in the aspect of the accounting object. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchet = International accounting*. 2016;5(395):2–13. (In Russ.).
7. Sardarova B.M., Manipulation of financial statements — schemes and symptoms, methods of detection. *ETAP: ekonomicheskaya teoriya, analiz, praktika = ETAP: Economic Theory, Analysis, and Practice*. 2019;(1):142–156. (In Russ.).
8. Zhitlukhina O.G., Rakutko S.Y. et al. Issues of falsifying financial statements in terms of economic security. *International journal of environmental & science education*. 2016;11(17):163–176.

9. Lehoux L., Morozova T.V., Safonova E.G., Balashova A.D., Protasov M.V. Practical aspects in calculating of impairment of financial assets according to IFRS 9 financial instruments. Proc. of 33rd Int. Business Information Management Association Conference, IBIMA 2019 (Granada, April 10–11, 2019). Granada (Spain): 2019. 9827:6624–6632.
10. Tchaikovskaya L.A., Mezentseva T.M., Rozhnova O.V., Melnik M.V., Efimova O.V., Rozhnova O.V. Financial and non-financial reporting information as a basis for strategic business decisions: Accounting, control, analysis. Monograph. O.V. Rozhnova, ed. Moscow: Rusains; 2020. 228 p. (In Russ.).
11. Kuzmin A. Yu. Accounting for price and currency differences of bonds in accordance with the requirements of IFRS. *Mezhdunarodnyi bukhgalterskii uchët = International Accounting*. 2017;20(4):184–197. DOI: 10.24891/ia.20.4.184 (In Russ.).
12. Fabotstsi F.D. Bond markets, analysis and strategies. New Jersey (USA): Englewood Cliffs, Prentice Hall; 1989. 347 p. (Russ. ed. Fabotstsi F.D. Rynok obligatsii: Analiz i strategii. M.: Al'pina Biznes Buks; 2007. 950 p.).
13. Hull J.C. Options, Futures, and other Derivatives. London: Pearson Education; 2009. 822 p.
14. Kuzmin A. Yu. Evaluation algorithms of combined financial instruments: International reporting standards. *Finansy i kredit = Finance and Credit*. 2024;30(8):1728–1742. (In Russ.).
15. Maryasin A.M. Topical issues of accounting for convertible and derivative financial instruments in accordance with the requirements of IFRS. *Problemy Nauki = Problems of Science*. 2017;7(89):115–123. (In Russ.).
16. Birt J., Rankin M., Song C.L. Derivatives use and financial instrument disclosure in the extractives industry. *Accounting & Finance*. 2013;53(1):55–83. DOI:10.1111/acfi.12001
17. Tarasova Yu.A. Improving the methodology for reflecting transactions with derivative financial instruments in the accounting of organizations that are not financial institutions. *Izvestiâ Sankt-Peterburgskogo gosudarstvennogo èkonomičeskogo universiteta*. 2017;2(104):147–152. (In Russ.).
18. Safonova T.Y. Transactions with derivative financial instruments: Accounting, taxes, legal regulation. Monograph. M.: Alpina Publisher; 2018. 441 p. (In Russ.).
19. Oktavia O., Siregar S.V., Wardhani R., Rahayu N. The Effects of financial derivatives on earnings management and market mispricing. *Gadjah Mada International Journal of Business*. 2019;21(3):289–307. DOI:10.22146/gamaijb.34112
20. Kuzmin A. Yu. Initial recognition of convertible bonds in accordance with IFRS: The issuer's party. *Uchet. Analiz. Audit = Accounting. Analysis. Auditing*. 2024;11(2):84–91. (In Russ.). DOI: 10.26794/2408-9303-2024-11-2-84-91 (In Russ.).

ИНФОРМАЦИЯ ОБ АВТОРЕ / ABOUT THE AUTHOR

Антон Юрьевич Кузьмин — доктор экономических наук, профессор кафедры моделирования и системного анализа факультета информационных технологий и анализа больших данных, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Российская Федерация

Anton Yu. Kuzmin — Dr. Sci. (Econ.), Prof., the Department of Modeling and System Analysis, Faculty of Information Technology and Big Data Analysis, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russian Federation

<http://orcid.org/0000-0002-7053-6615>

a_kuzmin@rambler.ru

Конфликт интересов: автор заявляет об отсутствии конфликта интересов.

Conflicts of Interest Statement: The author has no conflicts of interest to declare.

Статья поступила в редакцию 28.10.2024; после рецензирования 07.02.2025; принята к публикации 17.07.2025.

Автор прочитал и одобрил окончательный вариант рукописи.

Article was submitted on 28.10.2024; revised on 07.02.2025 and accepted for publication on 17.07.2025.

The author read and approved the final version of the manuscript