

## 7. Баланс активов и пассивов

*В настоящей главе дается определение активов, обязательств и чистой стоимости активов, а также рассматривается их классификация и различные справочные статьи баланса активов и пассивов.*

### А. Введение

**7.1.** В настоящей главе и следующих трех главах рассматриваются запасы и потоки активов и обязательств. Баланс активов и пассивов, или свод данных о запасах, представляет собой отчет о стоимости активов, находящихся во владении в определенный момент времени, и финансовых требований (или обязательств) к владельцу таких активов, держателями которых являются другие институциональные единицы<sup>1</sup>. Общая стоимость находящихся во владении активов за вычетом общей стоимости обязательств определяется как чистая стоимость активов и является показателем размеров имущества. Чистую стоимость активов можно также рассматривать как запас, возникший в результате операций и других экономических потоков за все предыдущие периоды. Баланс активов и пассивов обычно составляется на конец каждого отчетного периода, который также является началом следующего отчетного периода. Пример баланса активов и пассивов в существенно сокращенной форме приведен в таблице 7.1.

**7.2.** В настоящей главе сначала дается общее определение активов и обязательств, а также двух основных видов активов — финансовых и нефинансовых. В следующем разделе излагаются принципы, используемые для стоимостной оценки активов и обязательств. Затем рассматривается классификация активов и обязательств, а также виды активов и обязательств, включаемые в каждую катего-

<sup>1</sup>Баланс активов и пассивов может составляться для отдельной единицы или любой совокупности единиц, например для государственного сектора, сектора государственного управления или какого-либо подсектора сектора государственного управления. Часто удобно представлять баланс активов и пассивов применительно к одной институциональной единице, однако любое подобное представление в равной мере применимо и к балансу сектора или подсектора.

рию классификации. В последних разделах рассматривается чистая стоимость активов, рекомендуемые справочные статьи и дополнительная перекрестная классификация финансовых активов или обязательств по секторам контрагентов по финансовым инструментам, лежащим в основе этих финансовых активов или обязательств.

### В. Определения активов и обязательств

**7.3.** В начале данного раздела приводятся определения экономического актива и границ категории активов, используемые в системе СГФ. Затем рассматриваются два основных вида активов — финансовые и нефинансовые — и дается определение обязательства как статьи, корреспондирующей финансовому активу.

#### 1. Границы категории активов

**7.4.** Все активы, отражаемые в системе СГФ, являются *экономическими активами*, которые представляют собой объекты,

- в отношении которых институциональные единицы индивидуально или коллективно реализуют права собственности, и
- от владения которыми или использования которых в течение определенного периода времени их владельцы могут получать экономические выгоды.

**7.5.** Стоимостью актива в любой заданный момент времени является его текущая рыночная стоимость, определяемая как сумма, которую необходимо было бы уплатить для приобретения этого актива на дату его стоимостной оценки, учитывая его возраст, состояние и другие соответствующие факторы. Эта сумма зависит от экономических выгод, которые владелец актива может получить от владения или использования данного актива. Остаточная величина экономических выгод, которые предполагается получить от некоторых активов, со вре-

Таблица 7.1. Баланс активов и пассивов

Активы	Начальный баланс	Заключительный баланс	Обязательства и чистая стоимость активов	Начальный баланс	Заключительный баланс
Нефинансовые активы			Обязательства		
Финансовые активы			Чистая стоимость активов		
Итого активы			Итого обязательства и чистая стоимость активов		
<i>Справочные статьи</i>					

менем уменьшается, что приводит к снижению стоимости актива. Кроме того, стоимость остаточной величины экономических выгод может увеличиваться или уменьшаться вследствие изменений цен.

7.6. Каждый экономический актив приносит выгоды, выполняя функцию средства накопления. Кроме того:

- определенные выгоды связаны с использованием активов, таких как здания или машины, в процессе производства товаров и услуг, и
- определенные выгоды заключаются в доходах от собственности, таких как проценты, дивиденды и арендные платежи, получаемых владельцами финансовых активов, земли и некоторых других активов.

7.7. Если права собственности установлены, и их соблюдение обеспечивается, объект является экономическим активом независимо от того, кто получает экономические выгоды. Например, органы государственного управления могут владеть землей в национальном парке, ставя при этом целью, чтобы выгоды от данного актива получало непосредственно общество в целом.

7.8. Для того чтобы быть экономическим активом, объект также должен быть в состоянии приносить экономические выгоды с учетом уровня развития технологии, научных знаний, экономической инфраструктуры, имеющихся ресурсов и относительных цен, существующих на данный момент времени или ожидаемых в обозримом будущем. Следовательно, разведанное месторождение полезных ископаемых будет экономическим активом только в том случае, если уже существует возможность его коммерческой эксплуатации или ожидается, что такая возможность появится в обозримом будущем.

7.9. Некоторые объекты были бы экономическими активами, если бы в отношении них были установлены или обеспечивались права собственности. Например, невозможно установить права собствен-

ности в отношении атмосферы и некоторых других природных активов. В других случаях права собственности могут быть установлены, однако нет возможности обеспечить их соблюдение; примером может служить находящаяся в государственной собственности земля, которая настолько удалена или недоступна, что органы государственного управления не в состоянии осуществлять действенный контроль над ней, или же органы государственного управления не стремятся реализовать свои права собственности. В подобных случаях может потребоваться принятие субъективного решения о том, является ли степень контроля, осуществляемого органами государственного управления, достаточной для того, чтобы классифицировать такую землю как экономический актив.

7.10. Органы государственного управления используют активы для производства товаров и услуг почти так же, как корпорации. Например, административные здания, наряду с услугами государственных служащих, офисным оборудованием и другими товарами и услугами, используются для производства коллективных или индивидуальных услуг, таких как административные услуги общего характера. Однако помимо этого органы государственного управления часто владеют активами, услуги которых потребляются непосредственно обществом в целом, а также активами, которые нуждаются в охране ввиду их исторического или культурного значения. Поэтому применительно к сектору государственного управления границы категории активов часто включают более широкий спектр активов по сравнению с активами, которые обычно находятся в собственности частной организации. Это означает, что государственные единицы часто владеют следующими видами активов.

- Активы общего назначения, представляющие собой активы, которые с большой степенью вероятности могут находиться в собственности других единиц и использоваться ими аналогичным образом, такие как школы, дорожно-строительная техника, пожарные автомашины, административные здания, мебель и компьютеры.

- Активы инфраструктуры, представляющие собой недвижимые нефинансовые активы, которые обычно не используются в альтернативных целях, а создаваемые ими выгоды получает общество в целом. Примерами таких активов служат улицы, автомагистрали, системы освещения, мосты, сети связи, каналы и дамбы.
- Активы национального наследия, представляющие собой активы, которые органы государственного управления намерены сохранять бессрочно, поскольку они имеют уникальное историческое, культурное, воспитательное, художественное или архитектурное значение.

**7.11.** В некоторых случаях органы государственного управления могут создавать экономические активы, осуществляя свою суверенную власть или другие делегированные им полномочия. Например, орган государственного управления может иметь полномочия на утверждение своих прав собственности в отношении природных активов, которые в ином случае не подлежали бы владению, таких как электромагнитный спектр и природные ресурсы в международных водах, подлежащих выделению в особую экономическую зону. Такие активы являются экономическими активами только в том случае, если органы государственного управления используют свои полномочия для установления и обеспечения соблюдения прав собственности.

## 2. Общий обзор активов и обязательств

**7.12. Финансовые активы** включают финансовые требования, монетарное золото и специальные права заимствования (СДР), предоставляемые МВФ в порядке распределения. Финансовые требования — это активы, которые дают право одной институциональной единице, являющейся владельцем актива (то есть кредитором), получить один или несколько платежей от другой единицы (дебитора) в соответствии с условиями и положениями, предусмотренными в контракте между этими двумя единицами. Финансовое требование является активом, поскольку оно обеспечивает кредитору экономические выгоды, выступая в качестве средства накопления. Кредитор может получать дополнительные выгоды в форме процентов или других выплат дохода от собственности и/или холдинговой прибыли. К типичным видам финансовых требований относятся денежные средства, депозиты, кредиты и займы, облигации, производные финансовые инструменты и дебиторская задолженность.

**7.13.** Большинство контрактов — называемых также инструментами или финансовыми инструментами, — лежащих в основе финансового требова-

ния, возникает в тот момент, когда одна институциональная единица предоставляет средства другой единице, а другая единица соглашается вернуть эти средства в будущем<sup>2</sup>. Во многих случаях финансовые требования в явном виде определяются официальными документами, в которых оговариваются отношения между дебитором и кредитором. Однако в некоторых случаях финансовое требование образуется при неявном предоставлении средств кредитором дебитору. Например, государственная единица может приобрести требование к другой единице, если эта другая единица не производит платежи по мере возникновения обязательств, например, не перечисляет налоги с продаж сразу после продажи. В других случаях в системе СГФ требования образуются с целью подчеркнуть экономическую природу операции: например, при приобретении актива на условиях финансового лизинга возникает условный кредит. Независимо от способа образования финансового требования, оно погашается в тот момент, когда дебитор выплачивает сумму, предусмотренную контрактом<sup>3</sup>.

**7.14.** При создании финансового требования у дебитора одновременно образуется *обязательство* равной стоимости, которое соответствует данному финансовому активу. То есть платеж или платежи, на получение которых кредитор имеет право в соответствии с контрактом, одновременно представляют собой платеж или платежи, которые в соответствии с контрактом обязан произвести дебитор. Таким образом, обязательства представляют собой обязанности предоставить экономические выгоды институциональным единицам, являющимися держателями соответствующих финансовых требований.

**7.15.** Акции и другие формы участия в капитале, выпущенные корпорациями и институциональными единицами, имеющими аналогичную организационно-правовую форму, рассматриваются как финансовые требования, даже если их держатели не имеют фиксированного или предварительно установленного денежного требования к данной корпорации. При этом акции и другие формы участия в капитале дают своим владельцам право на получение экономических выгод в виде любых дивидендов и других распределений собственности, и они часто хранятся в ожидании получения холдинговой прибыли. В случае ликвидации единицы-эмитента акции и другие формы участия в капитале превращаются

<sup>2</sup>Договорные обязательства (контракты), лежащие в основе определенных видов производных финансовых инструментов, не предусматривают предоставления средств одной единицей другой единице.

<sup>3</sup>Существуют и другие способы погашения обязательства, например его аннулирование кредитором.

в требования на остаточную стоимость этой единицы после удовлетворения требований всех кредиторов.

**7.16.** Поскольку акции и другие формы участия в капитале рассматриваются как финансовые требования, они также должны рассматриваться как обязательства единиц-эмитентов. Если государственная корпорация (организация) официально выпускает акции или другие инструменты участия в капитале, тогда эти акции представляют собой обязательство данной институциональной единицы и актив органа государственного управления или другой единицы, которая владеет ими. Если государственная корпорация (организация) не выпускает никаких инструментов участия в капитале, производится условное исчисление неявно существующих акций. Единицы сектора государственного управления не являются собственностью других единиц. Поэтому для них никогда не производится условное исчисление акций или других форм участия в капитале.

**7.17.** Условные активы или обязательства не рассматриваются как финансовые активы и обязательства. Кроме того, в системе СГФ не признаются суммы, резервируемые в коммерческом бухгалтерском учете на покрытие будущих обязательств (как определенных, так и условных) институциональной единицы или ее будущих расходов. К учету принимаются только фактические текущие обязательства перед другой стороной или другими сторонами.

**7.18.** Монетарное золото и СДР не являются финансовыми требованиями, то есть они не представляют собой обязательство какой-либо другой институциональной единицы. Тем не менее, они приносят экономические выгоды, выступая в качестве средства накопления, и используются в качестве средства платежа для урегулирования финансовых требований и финансирования других видов операций. Поэтому их принято отражать в учете как финансовые активы.

**7.19.** К *нефинансовым активам* относятся все экономические активы, кроме финансовых активов. Предполагается, что нефинансовые активы не представляют собой требований к другим институциональным единицам. Как и финансовые активы, нефинансовые активы являются средством накопления. Кроме того, большинство нефинансовых активов приносит выгоды либо за счет их использования в производстве товаров и услуг, либо в виде дохода от собственности.

**7.20.** Нефинансовые активы могут создаваться в результате процесса производства, уже существо-

вать в природе или представлять собой продукты общественного устройства. Как указано ниже в настоящей главе, произведенные активы подразделяются на основные фонды, запасы материальных оборотных средств и ценности.

- Основные фонды — это произведенные активы, которые используются в производственных процессах многократно или непрерывно на протяжении более одного года.
- Запасы материальных оборотных средств — это товары и услуги, хранимые производителями для продажи, использования в производстве или иного применения в будущем.
- Ценности — это произведенные товары значительной стоимости, которые приобретаются и хранятся главным образом в качестве средства накопления с течением времени и в основном не используются для целей производства или потребления.

**7.21.** Природные активы и продукты общественного устройства называются непроизведенными активами. Природные активы включают землю, месторождения полезных ископаемых в недрах земли, рыбные ресурсы в открытых, но относящихся к территориальным водам, а также электромагнитный спектр в тех случаях, когда права собственности на него обеспечены правовой санкцией. Продукты общественного устройства включают патенты и договоры аренды<sup>4</sup>.

## С. Стоимостная оценка активов и обязательств

**7.22.** Как указано в пункте 7.5, все активы и обязательства должны оцениваться по их текущей рыночной стоимости, определяемой как сумма, которую необходимо было бы уплатить для приобретения этого актива на дату его стоимостной оценки. Такая стоимость включает любые платежи за перевозку и монтаж и все издержки в связи с передачей прав собственности в случае нефинансовых активов, но не в случае финансовых активов. Издержки в связи с передачей прав собственности включают вознаграждения, выплачиваемые оценщикам, инженерам, архитекторам, юристам и агентам по продаже недвижимости, а также налоги, уплачиваемые при такой передаче. Издержки в связи с передачей прав собственности не включаются в текущую рыночную стоимость финансовых активов, в частнос-

<sup>4</sup>В *СНС 1993 года* природные активы называются материальными непроизведенными активами. После включения в эту категорию электромагнитного спектра более точным ее названием будет «природные активы». В *СНС 1993 года* и в настоящем Руководстве продукты общественного устройства называются нематериальными непроизведенными активами.



ти потому, что корреспондирующие финансовые активы и обязательства относятся к одному и тому же финансовому инструменту и должны иметь одинаковую стоимость.

**7.23.** Идеальным источником данных наблюдения за ценами, используемыми для стоимостной оценки, является рынок, где обращаются значительные объемы идентичных активов и регулярно котируются их рыночные цены. Такие цены, как правило, имеются по финансовым требованиям, транспортному оборудованию, зерновым, скоту и запасам материальных оборотных средств.

**7.24.** Если данные наблюдения за ценами отсутствуют, в связи с тем что рассматриваемые активы в настоящее время не обращаются или лишь редко обращаются на рынке, требуется проводить приблизительную оценку их цены или стоимости. В следующих пунктах приводится общее описание возможных методов приблизительной оценки текущих рыночных цен. Дополнительные указания по стоимостной оценке конкретных видов активов и обязательств включены в соответствующие части раздела, посвященного классификации активов и обязательств. Поскольку стоимостная оценка обязательств производится так же, как и стоимостная оценка корреспондирующих финансовых активов, в большинстве случаев в остальной части настоящей главы будет говориться только о финансовых активах, однако при этом следует иметь в виду, что сказанное в равной мере относится и к обязательствам.

**7.25.** Если активы одного и того же вида все еще производятся и продаются на рынке, существующий актив может оцениваться по текущей рыночной цене вновь произведенного актива с поправкой на потребление основного капитала в случае основных фондов, а также с учетом любых других различий между существующим активом и вновь произведенным активом. Отчисления на потребление основного капитала должны рассчитываться на основе цен, действующих на дату составления баланса, а не на основе фактических сумм, ранее отраженных в учете как расходы.

**7.26.** Информация, получаемая от рынков, может также использоваться для оценки активов, которые в настоящее время не обращаются на рынке, но схожи с активами, обращающимися на рынке, например:

- Может существовать возможность использовать информацию о ценных бумагах, обращающихся на фондовой бирже, чтобы по аналогии оценивать стоимость схожих ценных бумаг с поправкой на меньшую реализуемость на рынке необращающихся ценных бумаг.

- Оценки материальных активов для страхования или других целей обычно основаны на наблюдаемых ценах объектов, которые являются близкими заменителями таких активов. Эти оценки могут оказаться пригодными для стоимостных оценок в балансе активов и пассивов.

- Если какой-либо вид существующих основных фондов более не производится и заменен активом, который по ряду конкретных аспектов своих характеристик существенно отличается от существующего актива, но в остальных отношениях в целом подобен ему (например, новые модели автомобилей или воздушных судов), то могут быть основания предположить, что цена существующего актива изменилась бы так же, как и цена актива, продаваемого в настоящее время.

**7.27.** Может существовать возможность оценивать стоимость активов по первоначальным затратам на их приобретение плюс соответствующая переоценка с учетом последующих изменений цен и минус отчисления на потребление основного капитала, амортизацию или истощение.

- Большинство основных фондов отражается в балансе активов и пассивов по их «восстановительной стоимости с учетом уменьшений». Такая стоимость представляет собой первоначальную стоимость приобретения актива, скорректированную на изменения цен, а затем уменьшенную на накопленную величину потребления основного капитала.
- Непроизведенные нематериальные активы, такие как объекты патентования, обычно оцениваются по первоначальным затратам на их приобретение (с надлежащими поправками на переоценку стоимости) за вычетом амортизационных отчислений. В рамках данного подхода необходимо выбрать модель снижения стоимости, которая может определяться налоговым законодательством и правилами бухгалтерского учета.
- Стоимостная оценка ресурсов недр может производиться по первоначальным затратам на их приобретение (с надлежащими поправками на переоценку стоимости) за вычетом отчислений на истощение этих ресурсов.

**7.28.** Для оценки восстановительной стоимости с учетом уменьшений применительно к различным категориям активов, особенно материальных основных фондов, обычно используется метод непрерывной инвентаризации. В соответствии с этим методом стоимость запасов определяется на основе оценок приобретений и выбытий, которые накапливались (после вычитания накопленного потребления основного капитала, амортизации или истощения) и переоценивались в течение периода времени, до-

статочно продолжительного для того, чтобы покрыть приобретение всех активов данной категории.

**7.29.** В других случаях в качестве приближенного значения рыночных цен может использоваться приведенная стоимость будущих экономических выгод, которые предполагается получить от данного актива. Этот метод может быть применим для целого ряда финансовых активов, природных активов и нематериальных активов. Например, лес и ресурсы недр представляют собой активы, выгоды от которых обычно поступают в достаточно отдаленном будущем и/или распределяются на несколько лет. Для оценки валового дохода от реализации таких активов и издержек, связанных с выводом их на рынок, могут быть использованы текущие цены. Затем такие доходы и издержки можно дисконтировать, с тем чтобы оценить приведенную стоимость ожидаемых экономических выгод.

**7.30.** Стоимость активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, должна конвертироваться в национальную валюту по рыночному обменному курсу, действующему на дату, к которой относится баланс активов и пассивов. Для этого следует использовать средний курс между спотовыми курсами покупки и продажи для валютных операций. Если в стране действует система множественных валютных курсов, стоимостная оценка должна быть основана на валютном курсе, применяемом в отношении рассматриваемого вида активов.

## D. Классификация активов и обязательств

### 1. Нефинансовые активы (61)<sup>5</sup>

**7.31.** В пункте нефинансовые активы были определены как все экономические активы, кроме финансовых активов. На первом уровне классификации выделяется четыре категории нефинансовых активов. Первые три категории представляют собой произведенные активы: *основные фонды (611)*, *запасы материальных оборотных средств (612)* и *ценности (613)*, а в четвертую входят все *непроизведенные активы (614)*. Полная классификация нефинансовых активов приведена в таблице 7.2.

#### а. Основные фонды (611)

**7.32.** Основные фонды — это произведенные активы, которые используются в производственных

<sup>5</sup>Числа в скобках после каждой классификационной категории представляют собой классификационные коды СГФ. Полный перечень классификационных кодов, используемых в системе СГФ, приведен в приложении 4.

Таблица 7.2. Классификация нефинансовых активов

<b>61</b>	<b>Нефинансовые активы</b>
<b>611</b>	<b>Основные фонды</b>
6111	Здания и сооружения
61111	Жилые помещения
61112	Нежилые здания
61113	Прочие сооружения
6112	Машины и оборудование
61121	Транспортное оборудование
61122	Прочие машины и оборудование
6113	Другие основные фонды
61131	Культивируемые активы
61132	Нематериальные основные фонды
<b>612</b>	<b>Запасы материальных оборотных средств</b>
6121	Стратегические запасы
6122	Прочие запасы материальных оборотных средств
61221	Сырье и материалы
61222	Незавершенное производство
61223	Готовая продукция
61224	Товары для перепродажи [СГФ]
<b>613</b>	<b>Ценности</b>
<b>614</b>	<b>Непроизведенные активы</b>
6141	Земля
6142	Ресурсы недр
6143	Другие природные активы
6144	Нематериальные непроизведенные активы

процессах многократно или непрерывно на протяжении более одного года. Отличительной чертой основных фондов является не их долговечность в некотором физическом смысле, а возможность многократного или непрерывного использования в производстве в течение продолжительного периода времени. Некоторые товары, такие как используемый в качестве топлива уголь, физически могут быть весьма долговечными, но они не могут быть отнесены к основным фондам, поскольку использовать их можно только один раз. Основные фонды далее подразделяются *на здания и сооружения (6111)*, *машины и оборудование (6112)* и *другие основные фонды (6113)*.

**7.33.** Как правило, наиболее эффективная оценка основных фондов достигается в том случае, когда в качестве представительной величины их текущей рыночной стоимости используется текущая восстановительная стоимость с учетом уменьшений. В оставшейся части настоящего раздела оговорены те случаи, когда стоимость конкретного вида основных фондов может быть более точно оценена с помощью другого метода.

**7.34.** Производство некоторых видов основных фондов, в первую очередь зданий и сооружений, может охватывать два или более отчетных периода. Незавершенные сооружения, которые приобретаются путем промежуточных выплат в соответствии

с договором купли-продажи, в балансе активов и пассивов покупателя классифицируются как основные фонды, а не как финансовые активы, связанные с какими-либо произведенными промежуточными платежами. Аналогичным образом, основные фонды, сооружаемые за счет собственных средств, отражаются как основные фонды, а не как запасы незавершенного производства.

**7.35.** Основные фонды, приобретаемые на условиях финансового лизинга, чаще всего машины и оборудование, учитываются так, как если бы они были приобретены в собственность пользователем, или арендатором, а не законным владельцем — арендодателем. Приобретение учитывается так, как будто его финансирование производится за счет финансового требования, которое классифицируется как заем. Например, если банк приобретает железнодорожный вагон, а затем передает его в аренду национальной железнодорожной компании, то этот вагон отражается в учете как актив железнодорожной компании, а заем — как обязательство железнодорожной компании и актив банка.

**7.36.** Вооружения (например, реактивные снаряды, ракеты и бомбы) не рассматриваются как основные фонды, поскольку они представляют собой товары одноразового использования, а не товары, используемые в производстве многократно или непрерывно. Это распространяется и на транспортные средства, другое оборудование и сооружения, предназначенные для запуска таких вооружений (например, военные корабли, подводные лодки, военные воздушные суда, танки, ракетносители и пусковые шахты), которые также не считаются основными фондами. С другой стороны, находящиеся в собственности вооруженных сил сооружения и оборудование, которые используются практически так же, как аналогичные объекты (например, военные аэродромы, доки, колледжи, больницы и офисное оборудование) — гражданскими производителями, рассматриваются как основные фонды. Все легкие вооружения и вооруженные транспортные средства, которые используются невоенными организациями, обеспечивающими внутреннюю безопасность или выполняющими полицейские функции, классифицируются как основные фонды, несмотря на то что такие объекты не являются активами, если они находятся в собственности вооруженных сил.

*(i) Здания и сооружения (6111)*

**7.37.** Здания и сооружения подразделяются на *жилые помещения (61111)*, *нежилые здания (61112)* и *прочие сооружения (61113)*. Стоимость зданий и сооружений включает затраты на расчистку и подготовку строи-

тельной площадки, а также стоимость всех приспособлений, аппаратуры и оборудования, которые являются неотъемлемой частью этих сооружений.

**7.38.** Некоторые сооружения представляют собой существенные улучшения земли, такие как дамбы, каналы и волноломы, построенные для защиты от наводнений, водоотвода или создания дополнительных земельных участков за счет осушения водных пространств. Эти активы предназначены для расширения или улучшения качества земель и непосредственно не используются для производства других товаров и услуг. Их стоимость включается в стоимость земли.

**7.39.** Здания и сооружения, которые являются также историческими памятниками, относятся к соответствующей категории зданий и сооружений. Историческими памятниками являются сооружения или участки, имеющие особое археологическое, историческое или культурное значение. Как правило, они открыты для широкой публики, и с посетителями часто взимается плата за осмотр памятников или за вход на прилегающую к ним территорию. Единицы сектора государственного управления обычно используют исторические памятники для предоставления культурных услуг или услуг развлекательного характера. Вместе с тем их прямая стоимостная оценка возможна только в том случае, если их значение признается кем-либо, кроме собственника, что обычно имеет место при продаже или официальной оценке. Исторические памятники должны оцениваться по самой последней цене продажи, которую при необходимости следует корректировать в соответствии с общим индексом цен. При отсутствии продажной цены следует использовать альтернативную стоимостную оценку, например страховую оценку.

*Жилые помещения (61111)*

**7.40.** К жилым помещениям относятся здания, которые полностью или главным образом используются как жилье, включая гаражи и другие связанные с жильем строения. В эту же категорию включаются плавучие дома, баржи, жилые фургоны и автоприцепы, которые используются в качестве основного места проживания. В эту категорию включаются также жилые помещения, приобретаемые для военнослужащих, поскольку они используются для тех же целей, что и жилые помещения, приобретаемые гражданскими лицами. Поскольку в обычной ситуации жилые помещения обращаются на рынке, цены рынка недвижимости могут дополнять или заменять стоимостные оценки по восстановительной стоимости с учетом уменьшений.

## Нежилые здания (61112)

**7.41.** К нежилым зданиям относятся все здания, кроме жилых помещений. Примерами включаемых в данную категорию зданий могут быть административные здания, школы, больницы, здания для общественных развлечений, склады и производственные здания, торговые здания, гостиницы и рестораны. Здания и сооружения, приобретаемые в военных целях, включаются в эту категорию, если они подобны гражданским зданиям, приобретаемым для целей производства, и могут использоваться таким же образом.

## Прочие сооружения (61113)

**7.42.** Данная категория включает все сооружения, кроме зданий. К ней относятся:

- автострады, улицы, дороги, мосты, надземные автомагистрали, тоннели, железные дороги, метро и взлетно-посадочные полосы аэродромов;
- канализационные системы, водные пути, гавани, дамбы и прочие гидротехнические сооружения;
- шахты, тоннели и другие сооружения, связанные с добычей ресурсов недр;
- линии связи, линии электропередачи и трубопроводы;
- сооружения для занятий спортом и для отдыха на открытом воздухе.

**7.43.** В эту же категорию включаются сооружения, приобретаемые в военных целях, если они подобны гражданским сооружениям и могут использоваться таким же образом.

*(ii) Машины и оборудование (6112)*

**7.44.** Машины и оборудование подразделяются на **транспортное оборудование (61121)** и **прочие машины и оборудование (61122)**. Машины и оборудование, составляющие неотъемлемую часть здания или иного сооружения, включаются в состав стоимости этого здания или сооружения и не относятся к категории машин и оборудования. Недорогие инструменты, приобретаемые относительно регулярно и в стабильных объемах, такие как ручной инструмент, не считаются основными фондами, за исключением тех случаев, когда на них приходится значительная часть запасов машин и оборудования.

## Транспортное оборудование (61121)

**7.45.** К транспортному оборудованию относится оборудование для перемещения людей и предметов, в том числе автотранспортные средства, при-

цепы и полуприцепы, морские суда, железнодорожные локомотивы и подвижной состав, воздушные суда, мотоциклы и велосипеды. Рынки имеющихся автомобилей, воздушных судов и некоторых других видов транспортного оборудования могут предоставлять достаточно хорошие данные о ценах, более точные, чем стоимостные оценки по восстановительной стоимости с учетом уменьшений.

## Прочие машины и оборудование (61122)

**7.46.** В данную категорию входят все машины и оборудование, кроме транспортного оборудования. Сюда включаются следующие виды активов: машины общего и специального назначения; офисное, бухгалтерское и компьютерное оборудование; электрооборудование; аппаратура, связанная с радио, телевидением и связью; медицинские приборы; прецизионные и оптические инструменты; мебель; наручные и другие часы; музыкальные инструменты и спортивные товары. Кроме того, в данную категорию входят живопись, скульптура, иные произведения искусства и антиквариат, а также другие коллекции значительной стоимости, которые принадлежат государственным музеям и подобным им организациям и экспонируются ими в целях оказания нерыночных услуг, в основном услуг коллективного характера. Подобные предметы, не предназначенные для использования в производстве, классифицируются как ценности.

*(iii) Другие основные фонды (6113)*

**7.47.** К другим основным фондам относятся **культивируемые активы (61131)** и **нематериальные основные фонды (61132)**.

## Культивируемые активы (61131)

**7.48.** К культивируемым активам относятся животные и растения, которые используются многократно или непрерывно более одного года для производства других товаров или услуг. Виды животных в данной категории включают племенной скот (в том числе рыбу и домашнюю птицу), молочный скот, тягловый скот, овец и других животных, используемых для производства шерсти, а также животных, используемых в качестве транспортных средств, для скачек или развлечений. Виды растений в данной категории включают деревья, виноградную лозу и кустарники, культивируемые для выращивания фруктов, орехов, получения продуктов из древесных соков, смол, коры и листьев. Животные и растения, предназначенные для разового использования, например скот, выращиваемый для забоя, или деревья для использования в качестве древесины, классифициру-



ются как запасы материальных оборотных средств, а не как основные фонды.

**7.49.** К культивируемым активам или к запасам материальных оборотных средств относятся только животные и растения, культивируемые под непосредственным контролем, ответственностью и управлением единиц сектора государственного управления. Все остальные животные и растения классифицируются как непроектированные активы или не являются экономическими активами.

**7.50.** Стоимостная оценка животных, отнесенных к данной категории, обычно может производиться на основе текущих рыночных цен на похожих животных соответствующего возраста. По растениям такую информацию получить труднее; как правило, их приходится оценивать по восстановительной стоимости с учетом уменьшений.

#### Нематериальные основные фонды (61132)

**7.51.** Нематериальные основные фонды включают результаты разведки полезных ископаемых; программное обеспечение компьютеров; оригинальные произведения развлекательного жанра, литературы и искусства; а также различные прочие нематериальные основные фонды. Для того чтобы такой объект мог быть отнесен к основным фондам, он должен предназначаться для использования в производстве в течение более одного года, и пользоваться им должны иметь возможность только институциональные единицы, установившие на него права собственности, или единицы, имеющие выданную собственником лицензию. Средства, затраченные на научные исследования и опытно-конструкторские разработки, обучение персонала, исследования рынка и подобные виды деятельности не рассматриваются как нематериальные основные фонды, даже если некоторые из перечисленных видов деятельности могут в будущем принести экономические выгоды, что обуславливает их учет как расходов.

**7.52.** Разведка полезных ископаемых производится с целью обнаружения новых месторождений нефти, природного газа и других ресурсов недр, которые могут подлежать коммерческой эксплуатации. Информация, полученная в результате такой разведки, в течение целого ряда лет сказывается на производственной деятельности получивших ее сторон.

**7.53.** Стоимость возникающего в результате актива определяется стоимостью ресурсов, выделенных на разведку, поскольку невозможно оценить стоимость полученной информации. Кроме затрат на

фактически произведенное пробное бурение в состав категории «разведка полезных ископаемых» включаются любые затраты на предварительные лицензии, лицензии, приобретения, оценку, затраты на воздушное и иное обследование, а также транспортные и другие издержки, понесенные с целью обеспечить возможность проведения разведки. Предпринятая в прошлом разведка, стоимость которой еще не списана полностью, должна переоцениваться в соответствии с ценами и издержками текущего периода.

**7.54.** Программное обеспечение компьютеров включает компьютерные программы, описания программ и вспомогательные материалы как для системного, так и для прикладного программного обеспечения, которые, как ожидается, будут использованы в течение более одного года. Программное обеспечение может приобретаться у других институциональных единиц или разрабатываться за счет собственных средств. К данной категории также относятся крупные расходы на приобретение, разработку или расширение компьютерных баз данных, которые ожидается использовать в производстве в течение более одного года.

**7.55.** Стоимость программного обеспечения компьютеров должна быть основана на сумме, уплаченной за программное обеспечение, если оно было приобретено у другой институциональной единицы, или на себестоимости его производства, если оно разрабатывалось за счет собственных средств. Приобретенное в предыдущие годы программное обеспечение, стоимость которого еще не списана полностью, должно переоцениваться в соответствии с текущими ценами или издержками.

**7.56.** К оригинальным произведениям развлекательного жанра, литературы и искусства относятся оригиналы фильмов, звукозаписей, рукописей, магнитные ленты и модели, где записаны или воплощены драматические представления, передачи радио и телевидения, музыкальные представления, спортивные события, а также произведения литературы и искусства. Их стоимостная оценка должна производиться по текущим рыночным ценам, когда с ними фактически осуществляются операции купли-продажи. В других случаях их стоимость следует определять на основе либо цены приобретения, либо себестоимости производства, должным образом переоцененных по ценам текущего периода с учетом уменьшений; или на основе чистой приведенной стоимости ожидаемых будущих поступлений.

**7.57.** Прочие нематериальные основные фонды включают также новую информацию и специальные знания, не отнесенные к другим категориям,

использовать которые могут только единицы, установившие права собственности на эту информацию, или другие единицы, имеющие выданную собственником лицензию. Эти активы должны оцениваться по текущей себестоимости их производства с учетом уменьшений или по приведенной стоимости ожидаемых будущих поступлений.

#### ***b. Запасы материальных оборотных средств (612)***

**7.58.** Запасы материальных оборотных средств — это товары и услуги, хранимые производителями для продажи, использования в производстве или другого использования в будущем. Запасы материальных оборотных средств подразделяются на **стратегические запасы (6121)** и **прочие запасы материальных оборотных средств (6122)**. Стоимостная оценка запасов материальных оборотных средств должна производиться по их текущим рыночным ценам на дату составления баланса, а не по ценам их приобретения. В принципе, текущие рыночные цены должны быть доступны по большинству видов запасов материальных оборотных средств, однако на практике стоимость запасов материальных оборотных средств часто оценивается путем внесения поправок в балансовую стоимость или стоимость приобретения запасов с использованием индексов цен.

##### *(i) Стратегические запасы (6121)*

**7.59.** К стратегическим запасам относятся товары, хранимые в стратегических целях и на случай чрезвычайных ситуаций, товары, хранимые органами регулирования рынка, а также товары, имеющие особое значение для страны, такие как зерно и нефть. Данная категория не выделяется в *СНС 1993 года*, где стратегические запасы отражаются в составе товаров для перепродажи (61224). Для некоторых органов государственного управления такие запасы могут быть достаточно крупными и представлять важные элементы государственной политики.

##### *(ii) Прочие запасы материальных оборотных средств (6122)*

**7.60.** К прочим запасам материальных оборотных средств относятся **сырье и материалы (61221)**, **незавершенное производство (61222)**, **готовая продукция (61223)** и **товары для перепродажи (61224)**.

##### Сырье и материалы (61221)

**7.61.** Сырье и материалы включают все товары, хранимые с намерением использовать их в качестве ресурсов в процессе производства. В качестве сырья

и материалов институциональные единицы сектора государственного управления могут хранить самые разнообразные товары, в том числе канцелярские товары, топливо и продукты питания. Можно предположить, что каждая единица сектора государственного управления хранит те или иные виды сырья и материалов, даже если это только канцелярские товары. Стоимостная оценка сырья и материалов часто может производиться на основе текущих рыночных цен на идентичные товары.

##### Незавершенное производство (61222)

**7.62.** К незавершенному производству относятся товары и услуги, которые были частично обработаны, изготовлены или собраны производителем, но, как правило, не продаются, не поставляются или не передаются другим сторонам без дальнейшей обработки, и в отношении которых производственный процесс будет продолжен в следующем периоде тем же производителем<sup>6</sup>. Единицы сектора государственного управления, занятые главным образом предоставлением нерыночных услуг, скорее всего будут иметь незначительные объемы незавершенного производства или не будут иметь его совсем, поскольку для производства большинства таких услуг требуется короткий промежуток времени, или этот процесс происходит непрерывно.

**7.63.** Стоимостная оценка запасов материальных оборотных средств в форме незавершенного производства осуществляется на основе текущей цены издержек производства на дату составления баланса. Стоимость строевого леса на корню и других культивируемых растений может оцениваться путем дисконтирования будущих доходов от продажи конечного продукта по текущим ценам и расходов на то, чтобы довести эту продукцию до готовности.

##### Готовая продукция (61223)

**7.64.** Готовая продукция включает товары, представляющие собой результат процесса производства, по-прежнему хранящиеся у своего изготовителя, и не предполагающие дальнейшей обработки перед поставкой другим единицам. Единицы сектора государственного управления имеют готовую

<sup>6</sup>Как отмечено в пунктах 7.34 и 7.48, незавершенные основные фонды (в том числе не достигшие требуемого уровня развития животные и растения, которые будут многократно или непрерывно использоваться в течение более одного года для производства других товаров и услуг), производимые за счет собственных средств, отражаются в учете как основные фонды, а не как незавершенное производство. Не достигшие требуемого уровня развития животные и растения, выращиваемые для разового использования, такие как скот, выращиваемый для забоя, и деревья, предназначенные для использования в качестве древесины, относятся к незавершенному производству.

продукцию только в том случае, если они производят товары для продажи или передачи другим единицам. Запасы готовой продукции оцениваются по их текущей стоимости продажи.

Товары для перепродажи [СГФ]<sup>7</sup> (61224)

**7.65.** Товары для перепродажи — это товары, приобретенные с целью перепродажи или передачи другим институциональным единицам без дальнейшей обработки<sup>8</sup>. Владельцы товаров для перепродажи могут транспортировать, хранить, разбивать на категории, сортировать, мыть или упаковывать их, с тем чтобы выставить их на перепродажу в наиболее привлекательном для покупателей виде, однако никакие другие преобразования товаров не производятся. Любая единица сектора государственного управления, продающая товары по экономически значимым ценам, например магазин сувениров при музее, скорее всего, имеет запас товаров для перепродажи. В данную категорию также входят товары, закупленные единицами сектора государственного управления для предоставления их другим единицам бесплатно или по ценам, которые не являются экономически значимыми. Стоимостная оценка запасов материальных оборотных средств в форме товаров, предназначенных для перепродажи, производится по их текущим восстановительным ценам.

### с. Ценности (613)

**7.66.** Ценности — это произведенные товары значительной стоимости, которые приобретаются и хранятся прежде всего как средство накопления и не используются главным образом для целей производства или потребления. Ожидается, что с течением времени их реальная стоимость повысится или, по крайней мере, не снизится, а их качество в нормальных условиях со временем не ухудшится.

**7.67.** Ценности включают:

- драгоценные камни и металлы, такие как алмазы, немонетарное золото, платина и серебро, не предназначенные для использования в качестве промежуточных ресурсов в процессах производства;
- живопись, скульптура и другие объекты, признанные произведениями искусства или антиквариатом;
- ювелирные изделия значительной стоимости, изготовленные из драгоценных камней и металлов, коллекции и различные прочие ценности.

<sup>7</sup>[СГФ] указывает на то, что данная статья имеет в *СНС 1993 года* то же название, но иную сферу охвата.

<sup>8</sup>В *СНС 1993 года* в данную категорию включаются стратегические запасы, тогда как в системе СГФ стратегические запасы классифицируются отдельно.

Большинство объектов, подпадающих под определение ценностей и принадлежащих единицам сектора государственного управления, будет классифицироваться как прочие машины и оборудование (61122), поскольку они в основном используются в музеях для предоставления услуг общественности, а не как средство накопления.

**7.68.** При наличии хорошо организованных рынков ценностей их стоимостная оценка может производиться по текущим рыночным ценам, включая любые вознаграждения агентам или комиссиям. В других случаях для этой цели можно использовать суммы, на которые эти ценности застрахованы от пожара, кражи и других рисков.

### d. Непроизведенные активы (614)

**7.69.** К непроизведенным активам относятся материальные природные активы, в отношении которых обеспечивается соблюдение прав собственности, и *нематериальные непроизведенные активы (6144)*, которые представляют собой продукты общественного устройства. Природные активы включают *землю (6141)*, *ресурсы недр (6142)* и *другие природные активы (6143)*. Если соблюдение прав собственности в отношении природных объектов не обеспечивается или не может быть обеспечено, то они не являются экономическими активами.

#### (i) Земля (6141)

**7.70.** Земля представляет собой собственно грунт с почвенным покровом, связанные с ней поверхностные воды, а также существенные улучшения, которые невозможно физически отделить от земли, за исключением следующих объектов:

- здания и другие сооружения, построенные на земле или под ее поверхностью, такие как дороги, административные здания и тоннели;
- культивируемые виноградники, фруктовые сады и другие плантации деревьев, зерновых культур и мест разведения животных;
- ресурсы недр;
- некультивируемые биологические ресурсы;
- подземные водные ресурсы.

К связанным с землей поверхностным водам относятся любые водохранилища, озера, реки и другие внутренние воды, в отношении которых могут реализовываться права собственности и которые поэтому могут быть объектом операций между институциональными единицами.

**7.71.** В стоимость земли включается стоимость реально не отделяемых от нее существенных улучше-

ний. Такие улучшения либо повышают количественные, качественные характеристики земли или ее продуктивность, либо препятствуют ухудшению ее качества. Примерами существенных улучшений служат осушенные земли, созданные за счет территорий моря благодаря сооружению плотин, волноломов или дамб; леса, сведенные с целью введения земли в производственный оборот; осушенные болота; волнорезы, волноломы или другие заградительные сооружения, построенные для предотвращения наводнений. Стоимость существенных улучшений обычно определяется их восстановительной стоимостью с учетом уменьшений.

**7.72.** Стоимость земли может меняться в очень широких пределах в зависимости от ее местоположения и тех направлений использования, для которых она пригодна или для которых ее разрешено использовать. Поэтому эти факторы следует принимать во внимание при определении текущей рыночной цены на землю. В ряде случаев может быть трудно или бесполезно с практической точки зрения отделять стоимость земли от стоимости возведенных на ней сооружений. Один из методов стоимостной оценки заключается в расчете общих соотношений между стоимостью земли и стоимостью сооружений, полученных оценочным путем. В рамках другого метода текущая восстановительная стоимость сооружения с учетом уменьшений вычитается из суммарной рыночной стоимости земли и сооружения.

#### *(ii) Ресурсы недр (6142)*

**7.73.** К ресурсам недр относятся подтвержденные запасы нефти, природного газа, угля (включая антрацит, битуминозный и бурый уголь), запасы металлических руд (включая руды черных, цветных и драгоценных металлов) и запасы полезных нерудных ископаемых (включая каменоломни, глинодобывающие и песчаные карьеры, месторождения химических веществ и удобрений и месторождения соли, кварца, гипса, природных драгоценных камней, асфальта, битума и торфа). Шахтные стволы, скважины и другие сооружения для добычи полезных ископаемых представляют собой основные фонды (611), а не ресурсы недр.

**7.74.** Месторождения могут быть расположены на земной поверхности и под ней, в том числе под водой, однако они должны допускать возможность их экономической эксплуатации. Стоимость запасов обычно оценивается по приведенной стоимости ожидаемых чистых доходов от их коммерческой эксплуатации, однако в случае частой смены прав собственности на ресурсы недр на рынках может существовать возможность получить соответствующие данные о ценах.

#### *(iii) Другие природные активы (6143)*

**7.75.** В категорию других природных активов включаются некультивируемые биологические ресурсы, водные ресурсы и электромагнитный спектр. Некультивируемые биологические ресурсы — это животные и растения, в отношении которых можно установить и обеспечить соблюдение прав собственности, однако естественный рост и/или возобновление которых находятся вне непосредственного контроля, ответственности и управления какой-либо институциональной единицы. Примерами могут служить девственные леса и рыбные запасы, допускающие коммерческую эксплуатацию. В эту категорию включаются только ресурсы, имеющие экономическую стоимость, которая не входит в стоимость связанной с ними земли. Поскольку по таким активам обычно нельзя получить данные наблюдений за ценами, эти активы, как правило, оцениваются по чистой приведенной стоимости ожидаемых будущих доходов.

**7.76.** К водным ресурсам относятся такие водоносные пласты и другие ресурсы подземных вод, которые достаточно дефицитны, чтобы оправдать обеспечение соблюдения прав собственности и/или пользования; которые допускают эксплуатацию в экономических целях или, по всей вероятности, будут допускать такую эксплуатацию в ближайшем будущем; и которые имеют экономическую стоимость, не включаемую в стоимость связанной с ними земли. Поскольку по таким активам обычно нельзя получить данные наблюдений за ценами, эти активы, как правило, оцениваются по чистой приведенной стоимости ожидаемых будущих доходов.

**7.77.** Электромагнитный спектр состоит из набора радиочастот, используемых для передачи звуковых и телевизионных сигналов и данных. Стоимость спектра обычно определяется как чистая приведенная стоимость ожидаемых будущих доходов. Если заключается долгосрочный контракт на использование спектра, он может стать основой для оценки общей стоимости данного актива<sup>9</sup>.

#### *(iv) Нематериальные произведенные активы (6144)*

**7.78.** Нематериальными произведенными активами называются продукты общественного устройства, существующие в силу правовых или бухгалтерских действий. Некоторые из этих активов дают своим владельцам право вести ту или иную кон-

<sup>9</sup>На момент публикации настоящего Руководства вопросы учета и стоимостной оценки электромагнитного спектра в случае заключения долгосрочного договора на его использование все еще находились в процессе обсуждения.



кретную деятельность или производить те или иные конкретные товары или услуги, запрещая при этом другим институциональным единицам заниматься подобной деятельностью без разрешения владельца. Владельцы активов могут получать монопольную прибыль, не допуская использование активов другими сторонами. Нематериальные непроизведенные активы включают в себя объекты патентования, договоры аренды и другие контракты, а также приобретенный гудвилл. Во всех возможных случаях стоимостная оценка нематериальных активов должна производиться по текущим ценам, если эти активы фактически обращаются на рынках. В противном случае может оказаться необходимым использовать оценки чистой приведенной стоимости ожидаемых будущих доходов.

**7.79.** Патенты обеспечивают правовую или судебную защиту изобретений. Примерами защищаемых изобретений могут быть составы веществ, процессы, механизмы, электрические и электронные схемы и устройства, фармацевтические составы и новые искусственно создаваемые виды живых организмов.

**7.80.** Договоры аренды и другие контракты, которые могут быть классифицированы как экономические активы, включают договоры аренды земли, зданий и других сооружений; концессии или исключительные права на разработку месторождений полезных ископаемых или использование электромагнитного спектра; контракты со спортсменами и авторами, а также права на приобретение еще не произведенных материальных активов. Критерии определения того, какие договоры аренды или другие контракты являются экономическими активами, на момент опубликования настоящего Руководства все еще находились в процессе обсуждения.

**7.81.** Приобретенным гудвиллом называется разность между стоимостью, уплачиваемой за действующее предприятие, и суммой его активов за вычетом суммы обязательств. Поэтому стоимость гудвила определяется всем тем, что приносит долгосрочную экономическую выгоду хозяйственной организации и не идентифицируется отдельно как актив, а также значением того факта, что группа активов используется совместно, а не представляет собой просто набор отдельных активов. Стоимостная оценка приобретенного гудвила должна производиться по затратам на его приобретение за вычетом накопленной амортизации с учетом надлежащей переоценки.

## 2. Финансовые активы (62) и обязательства (63)

**7.82.** Определения финансовых активов и обязательств приведены в пунктах 7.12 и 7.14. Классифи-

кации финансовых активов и обязательств основаны главным образом на характеристиках ликвидности и юридических характеристиках инструментов, которые определяют основополагающие отношения между кредитором и дебитором<sup>10</sup>. Ликвидность финансового инструмента включает такие характеристики, как обращаемость, переводимость, реализуемость на рынке и конвертируемость.

**7.83.** Помимо классификации финансовых активов и обязательств по характеристикам финансовых инструментов, они также классифицируются по резидентной принадлежности контрагентов по финансовым инструментам (дебиторов в случае финансовых активов и кредиторов в случае обязательств). Определение резидентной принадлежности приведено в пункте 2.71 главы 2. Классификации финансовых активов и обязательств представлены в таблице 7.3.

**7.84.** Поскольку конкретный финансовый инструмент является общим для финансового актива и обязательства, в обоих случаях могут использоваться одни и те же описания инструментов. Для простоты в приводимых описаниях будет говориться только о финансовых активах, за исключением случаев, когда требуется специально рассмотреть обязательства.

**7.85.** В принципе, стоимостная оценка всех финансовых требований должна производиться по их текущей рыночной цене. Однако такая стоимость может отличаться от номинальной стоимости требования<sup>11</sup>. Поскольку на дату составления баланса дебитор может погасить требование, выкупив ценную бумагу по ее текущей рыночной цене, именно эта цена имеет значение для баланса. В текущую рыночную цену не входят никакие виды платы за услуги, сборы, комиссионные и аналогичные платежи за услуги, которые могут потребоваться в случае приобретения актива или принятия обязательства.

**7.86.** Некоторые финансовые активы и обязательства, чаще всего депозиты, ценные бумаги, кроме акций, кредиты и займы, а также кредиторская/дебиторская задолженность, предусматривают уплату дебитором процентов. Проценты начисляются непрерывно и увеличивают общую сумму, которую обязан будет выплатить дебитор. В настоящем Руководстве рекомендуется прибавлять начисленные, но не выплаченные проценты к основной сумме долга по базовому инструменту. Это означает, что по мере начисления процентов на государственную облигацию основная сумма долга по облигации будет возрастать. Тем не менее признается, что начис-

<sup>10</sup>В случае монетарного золота и СДР основополагающее отношение между кредитором и дебитором отсутствует.

<sup>11</sup>Определение номинальной стоимости приведено в сноске 8 главы 3.

Таблица 7.3. Классификация финансовых активов и обязательств

<b>62</b>	<b>Финансовые активы</b>	<b>63</b>	<b>Обязательства</b>
<b>621</b>	<b>Внутренние</b>	<b>631</b>	<b>Внутренние</b>
6212	Валюта и депозиты	6312	Валюта и депозиты
6213	Ценные бумаги, кроме акций	6313	Ценные бумаги, кроме акций
6214	Кредиты и займы	6314	Кредиты и займы
6215	Акции и другие формы участия в капитале	6315	Акции и другие формы участия в капитале (только государственные корпорации (организации))
6216	Страховые технические резервы	6316	Страховые технические резервы [СГФ]
6217	Производные финансовые инструменты	6317	Производные финансовые инструменты
6218	Прочая дебиторская задолженность	6318	Прочая кредиторская задолженность
<b>622</b>	<b>Внешние</b>	<b>632</b>	<b>Внешние</b>
6222	Валюта и депозиты	6322	Валюта и депозиты
6223	Ценные бумаги, кроме акций	6323	Ценные бумаги, кроме акций
6224	Кредиты и займы	6324	Кредиты и займы
6225	Акции и другие формы участия в капитале	6325	Акции и другие формы участия в капитале (только государственные корпорации (организации))
6226	Страховые технические резервы	6326	Страховые технические резервы [СГФ]
6227	Производные финансовые инструменты	6327	Производные финансовые инструменты
6228	Прочая дебиторская задолженность	6328	Прочая кредиторская задолженность
<b>623</b>	<b>Монетарное золото и СДР</b>		

ление процентов по депозитам, а также кредитам и займам может осуществляться в соответствии с принятой в стране практикой и классифицироваться как кредиторская задолженность.

**7.87.** Определение общего сальдо, приведенное во вставке 4.1 главы 4, содержит положение об использовании различных подходов к учету финансовых активов, приобретаемых государственными единицами для поддержки проводимой ими налогово-бюджетной политики, и финансовых активов, приобретаемых в целях управления ликвидностью. Разграничение между двумя указанными видами финансовых активов требуется для расчета общего сальдо, однако оно не предусмотрено в классификации финансовых активов, поскольку в его основе лежат экспертные оценки и конкретные цели использования показателя общего сальдо.

**7.88.** Среди мер налогово-бюджетной политики, которые могут привести к приобретению прав собственности на финансовые требования, — содействие развитию новых отраслей промышленности, помощь государственным корпорациям (организациям), испытывающим финансовые трудности, или поддержка конкретных коммерческих организаций, оказавшихся в неблагоприятной экономической ситуации. Например, институциональная единица органов государственного управления может предоставлять определенному экономическому сектору кредиты и займы по субсидированным процентным ставкам, приобретать акции корпорации, действующей в той области, которую государство стремится поддержать, или продавать акции государственной корпорации (организации) по цене ниже их рыночной стоимости.

**7.89.** С другой стороны, управлением ликвидностью называются действия, предпринимаемые с целью обеспечить наличие финансовых активов для покрытия потребности в краткосрочных средствах и добиться получения максимально возможной нормы прибыли по таким средствам. Благоразумное финансовое управление требует, чтобы государственные единицы приобретали и реализовывали финансовые активы в процессе финансирования государственных операций. В основе этих операций лежит задача эффективного управления финансами.

**7.90.** Ниже перечислен ряд факторов, которые следует учитывать при определении финансовых активов, связанных с проведением политики.

- Необращающиеся финансовые активы обычно связаны с проведением политики<sup>12</sup>.
- В отчетности органа государственного управления о приобретении финансового актива может указываться цель такого приобретения.
- Благоприятные для заемщика некоммерческие условия обычно указывают на цель, мотивированную соображениями политики; примерами служат льготные процентные ставки по кредитам и займам или механизмы погашения, которые не соответствуют обычным коммерческим нормам.
- Финансовыми активами, приобретаемыми для целей проведения политики, обычно бывают акции и другие формы участия в капитале, ценные бумаги, кроме акций, или кредиты и займы, осо-

<sup>12</sup>Финансовый инструмент является обращающимся, если законное право собственности на него может быть передано одной институциональной единицей другой институциональной единице путем поставки или индоссамента.

бенно когда эмитентом является государственная корпорация (организация). Кроме того, обращающиеся финансовые требования, выпущенные органами государственного управления нижестоящего уровня и находящиеся в собственности органов государственного управления вышестоящего уровня, часто приобретаются для целей проведения политики.

- Активы, приобретаемые в результате действий государственных единиц, выступающих в качестве гарантов, как правило, имеют отношение к проведению политики.
- Активы, приобретаемые посредством национализации, имеют отношение к проведению политики.
- Запасы монетарного золота, СДР, валюты и страховых технических резервов всегда связаны с управлением ликвидностью. Приобретение депозитов может производиться как в целях проведения политики, так и в целях управления ликвидностью.

**7.91.** Кроме идентификации финансовых активов, выпущенных государственными корпорациями (организациями), с целью расчета общего сальдо, для составления консолидированной статистики по государственному сектору потребуются классифицировать финансовые активы и обязательства с учетом того, является ли контрагент по инструменту государственной корпорацией (организацией). Данное разграничение также не является частью системы классификации СГФ, однако оно должно отражаться в базовой учетной документации.

#### **a. Монетарное золото и СДР (623)**

**7.92.** Монетарное золото включает золотые монеты, слитки и бруски с чистотой не ниже 995/1000, которые:

- принадлежат институциональным единицам, выполняющим функции органов денежно-кредитного регулирования, и
- входят в состав официальных резервных активов государства.

Органом денежно-кредитного регулирования обычно является центральный банк, однако некоторые функции органа денежно-кредитного регулирования может выполнять и та или иная единица сектора государственного управления<sup>13</sup>.

**7.93.** Монетарное золото представляет собой финансовый актив, для которого отсутствует корреспондирующее обязательство со стороны другой институциональной единицы. Оно оценивается по текущей цене, устанавливаемой на организованных рынках или в двусторонних соглашениях между органами денежно-кредитного регулирования.

<sup>13</sup>Золото, принадлежащее другим единицам, но попадающее под действенный контроль центрального банка или единиц сектора государственного управления, выполняющих функции органа денежно-кредитного регулирования, также считается монетарным золотом.

понижающее обязательство со стороны другой институциональной единицы. Оно оценивается по текущей цене, устанавливаемой на организованных рынках или в двусторонних соглашениях между органами денежно-кредитного регулирования.

**7.94.** Любое учитываемое государственной единицей золото, которое не соответствует определению монетарного золота, считается нефинансовым активом и относится либо к *запасам материальных оборотных средств* (612), либо к *ценностям* (613). Депозиты, кредиты и займы, а также ценные бумаги, деноминированные в золоте, отражаются как депозиты, кредиты и займы, и ценные бумаги, а не как монетарное золото. Золотой своп отражается как кредит или заем.

**7.95.** СДР представляют собой международные резервные активы, которые создаются МВФ и предоставляются его государствам-членам в порядке распределения для пополнения существующих резервных активов. Держателями СДР являются только органы денежно-кредитного регулирования государств-членов МВФ и ограниченное число уполномоченных международных финансовых организаций. СДР представляют собой финансовый актив, для которого отсутствует корреспондирующее обязательство, поэтому государства-члены МВФ, которым они предоставлены в порядке распределения, не имеют безусловного обязательства по возмещению выделенных им СДР. Единица сектора государственного управления является держателем СДР только в том случае, если она выполняет функции органа денежно-кредитного регулирования.

**7.96.** СДР представляют собой безусловное право на получение иностранной валюты или иных резервных активов у других государств-членов МВФ. СДР могут продаваться, предоставляться в займы или использоваться для урегулирования финансовых обязательств. Стоимость СДР определяется МВФ как средневзвешенная стоимость корзины определенных основных валют. Время от времени производится пересмотр набора валют в корзине и их весовых коэффициентов.

#### **b. Валюта и депозиты (6212, 6222, 6312, 6322)**

**7.97.** Валюта включает банкноты и монеты в обращении, которые широко используются для осуществления платежей. Они выпускаются центральным банком или государственными единицами и представляют собой обязательство единиц-эмитентов. Национальная валюта имеет фиксированную номинальную стоимость. В соответствии с принципом консолидации, рассмотренным в главе 3, следует ис-

ключать из статистики любую валюту, которая является активом и обязательством одной и той же единицы или одного и того же сектора. Не выпущенная в обращение валюта, хранимая государственной единицей, не считается активом. Золотые и памятные монеты, не находящиеся в обращении в качестве законного средства платежа, классифицируются как нефинансовые активы, а не как валюта.

**7.98.** Стоимость иностранной валюты переводится в национальную валюту по обменному курсу, действующему на дату, к которой относится баланс активов и пассивов. В зависимости от суммы находящейся в собственности иностранной валюты может быть полезно подразделять общую сумму имеющейся валюты на национальную и иностранную.

**7.99.** Депозиты также представляют собой финансовые активы, которые имеют фиксированную номинальную стоимость и используются для осуществления платежей. Они являются средствами накопления и в зависимости от вида депозита могут быть прямым средством обмена и приносить проценты или давать держателю депозита право на получение определенных услуг. Стоимостью депозита в национальной валюте является его номинальная стоимость, то есть сумма, которую дебитор согласно условиям контракта обязан выплатить кредитору при ликвидации депозита.

**7.100.** Предполагается, что большинство государственных единиц учитывают в качестве активов разнообразные депозиты, в том числе депозиты в иностранных валютах. Возможна также ситуация, когда государственная единица принимает на себя обязательства в форме депозитов. Например, судебный или налоговый орган может удерживать залоговый депозит до разрешения спора. Бывает полезно подразделять депозиты на деноминированные в национальной валюте и в иностранной валюте.

**7.101.** Депозиты могут быть переводными (ликвидными) или непереводами (неликвидными). К переводным относятся все депозиты, которые а) могут по первому требованию обмениваться по номиналу без штрафов или ограничений и б) могут непосредственно использоваться для платежей третьим сторонам с помощью чека, тратты, жиро-поручения, прямого зачисления/списания или иного механизма прямых платежей. В эту же категорию включаются акции взаимных фондов денежного рынка, которые предоставляют права неограниченного выставления чеков.

**7.102.** Некоторые виды депозитных счетов характеризуются ограниченной переводимостью. На-

пример, в отношении некоторых депозитов налагаются ограничения на количество платежей третьим сторонам, которые могут быть произведены за определенный период, и/или на минимальный размер каждого отдельного платежа третьей стороне. Необходимо принимать индивидуальные, основанные на экспертной оценке решения относительно того, следует ли относить конкретные виды депозитов с неполной переводимостью к категории переводных или непереводами<sup>14</sup>.

**7.103.** К непереводами депозитам относятся все остальные финансовые требования, представленные свидетельством о вкладе, в том числе перечисленные ниже.

- Депозиты до востребования, допускающие немедленное снятие наличных денег, но не дающие возможности прямого перевода средств третьим сторонам.
- Сберегательные и срочные вклады, в том числе необращаемые депозитные сертификаты. Обращаемые депозитные сертификаты классифицируются как ценные бумаги, кроме акций.
- Обязательства финансовых корпораций в форме акций или иных аналогичных свидетельств о вкладе, которые юридически или на практике подлежат погашению по требованию немедленно или с относительно коротким сроком уведомления.
- Акции взаимных фондов денежного рынка, переводимостью которых ограничена (например, существуют ограничения на количество чеков, которые могут выписываться в течение определенного периода, или на минимальную сумму одного чека), что не позволяет отнести эти акции к ликвидным депозитам.
- Соглашения о продаже с последующим выкупом (РЕПО), которые включаются в национальное определение широкой денежной массы<sup>15</sup>.
- Депозиты, которые обязаны внести импортеры до ввоза товаров в страну.
- Переводные депозиты, которые были зачислены на счета вкладчиков, но не могут быть изъяты до того момента, пока депозитные корпорации, в которых были депонированы инструменты, например чеки или тратты, не получают средств по ним.
- Обязательные сберегательные депозиты, связанные с наличием официального требования, согласно которому часть доходов работника помещается на депозитный счет, средства с которого

<sup>14</sup>Решения, принятые в рамках системы СГФ, должны согласовываться с аналогичными решениями, принимаемыми для статистики национальных счетов и денежно-кредитной и финансовой статистики.

<sup>15</sup>Другие соглашения о продаже с последующим выкупом (РЕПО) классифицируются как кредиты и займы.



могут использоваться только по истечении оговоренного периода или сниматься только для оговоренных целей.

- Валютные депозиты, заблокированные вследствие нормирования иностранной валюты в рамках национальной политики.
- Депозиты в финансовых корпорациях, закрытых в ожидании ликвидации или реорганизации.
- Требования к МВФ, составляющие часть международных резервов и не имеющие формы кредитов и займов.

**с. Ценные бумаги, кроме акций (6213, 6223, 6313, 6323)**

**7.104.** К категории ценных бумаг, кроме акций, относятся обращающиеся финансовые инструменты, служащие свидетельством того, что институциональные единицы имеют обязательства, которые должны быть урегулированы путем предоставления денежных средств, финансового инструмента или какого-либо иного объекта, имеющего экономическую стоимость. Ценной бумагой обычно устанавливается график процентных платежей и погашения основной суммы долга. Примерами ценных бумаг, кроме акций, являются:

- векселя;
- облигации и необеспеченные долговые обязательства, включая облигации, которые могут быть конвертированы в акции;
- коммерческие бумаги;
- обращающиеся депозитные сертификаты;
- реализуемые на рынке депозитные расписки;
- среднесрочные облигации, выпущенные в рамках возобновляемых механизмов андеррайтинга и эмиссионных программ с банковской поддержкой;
- конвертированные в ценные бумаги (секьюритизированные) ипотечные кредиты и займы и дебиторская задолженность по кредитным картам;
- кредиты и займы, которые фактически приобрели характер обращающихся инструментов;
- привилегированные акции, обеспечивающие получение фиксированного дохода, но не дающие права на участие в распределении остаточной стоимости корпорации при ее ликвидации;
- банковские акцепты.

**7.105.** Векселя, обращающиеся депозитные сертификаты, банковские акцепты и коммерческие бумаги представляют собой краткосрочные ценные бумаги, которые дают их держателю безусловное право на получение установленной фиксированной суммы в указанный срок. Они выпускаются и обра-

щаются с дисконтом по отношению к этой установленной фиксированной сумме; величина дисконта зависит от процентной ставки и срока, оставшегося до погашения. При отсутствии данных о рыночной стоимости таких ценных бумаг их следует оценивать по цене размещения плюс начисленные проценты, причем сумма процентов определяется процентной ставкой, заложенной в начальную цену размещения.

**7.106.** Облигации и необеспеченные долговые обязательства представляют собой долгосрочные ценные бумаги, которые дают их держателям безусловное право на получение фиксированных денежных доходов или определяемых на договорной основе переменных денежных доходов, обычно называемых процентами. Большинство облигаций и необеспеченных долговых обязательств также дают держателям безусловное право на получение фиксированной суммы или сумм в погашение основной суммы долга в установленный срок или сроки. При этом бессрочные облигации не имеют срока погашения.

**7.107.** Облигации с нулевым купоном представляют собой долгосрочные ценные бумаги, которые не предусматривают периодических выплат в течение срока действия облигации. Подобно краткосрочным ценным бумагам, эти облигации продаются с дисконтом, и при наступлении срока погашения производится разовый платеж, который включает начисленные проценты. Облигации с большим дисконтом представляют собой долгосрочные ценные бумаги, которые предусматривают периодические выплаты в течение срока действия инструмента, однако сумма таких выплат значительно ниже рыночной процентной ставки.

**7.108.** При отсутствии данных о рыночной стоимости долгосрочных ценных бумаг их следует оценивать по цене размещения плюс начисленные, но не выплаченные проценты. Важно не допускать использования оценки облигаций с большим дисконтом и с нулевым купоном по их номинальной стоимости.

**7.109.** Некоторые корпоративные облигации по усмотрению их держателя могут конвертироваться в акции той же корпорации. Если право конвертации обращается само по себе, то оно отражается в учете как отдельный актив, классифицируемый как производный финансовый инструмент (6217).

**d. Кредиты и займы (6214, 6224, 6314, 6324)**

**7.110.** Кредитами и займами называются финансовые инструменты, которые создаются, когда кредитор предоставляет средства напрямую дебитору и в качестве свидетельства актива получает необраща-

ющийся документ<sup>16</sup>. В эту категорию включаются ипотечные кредиты и займы, кредиты и займы с погашением в рассрочку, кредит при продаже в рассрочку, кредиты и займы на финансирование торговых кредитов и авансов, соглашения о продаже с последующим выкупом (РЕПО), финансовые активы и обязательства, неявно возникающие в результате финансового лизинга, а также требования или обязательства по отношению к МВФ, имеющие форму кредитов и займов. Обычный торговый кредит и подобная ему дебиторская/кредиторская задолженность не являются кредитами и займами.

**7.111.** Как правило, стоимостную оценку кредитов и займов необходимо производить по номинальным ценам, поскольку они не обращаются регулярно на рынке. Кредиты и займы, которые становятся реализуемыми на вторичных рынках, должны переноситься в категорию ценных бумаг, кроме акций, и оцениваться по рыночным ценам или по справедливой стоимости, так же как и другие виды ценных бумаг, кроме акций.

**7.112.** В случае приобретения товаров на условиях финансового лизинга считается, что имеет место переход права собственности от арендодателя к арендатору, поскольку все риски и блага, связанные с правом собственности, фактически переходят к арендатору, даже если с юридической точки зрения взятый в аренду на условиях лизинга товар остается в собственности арендодателя. Считается, что такая смена права собственности финансируется за счет кредита, который представляет собой актив арендодателя и обязательство арендатора.

**7.113.** Соглашение о продаже ценных бумаг с последующим выкупом (РЕПО) представляет собой механизм, в рамках которого производится продажа ценных бумаг за денежные средства по оговоренной цене с обязательством выкупить эти или аналогичные ценные бумаги по фиксированной цене либо в оговоренный срок в будущем (часто через один или несколько дней), либо с открытым сроком<sup>17</sup>. Экономическая природа такой операции не отличается от экономической природы кредита (или депозита<sup>18</sup>) под залог, поскольку за исходным владельцем сохраняются риски и выгоды, связан-

ные с правом собственности. Вследствие этого, средства, предоставляемые явным покупателем явному продавцу, отражаются как кредит или заем, а составляющие основу данной операции ценные бумаги остаются на балансе заемщика, несмотря на смену их юридического владельца<sup>19</sup>.

**7.114.** Предоставление ценных бумаг займа представляет собой механизм, в рамках которого держатель ценных бумаг передает их заемщику с условием, что те же или аналогичные ценные бумаги будут возвращены в оговоренный срок или по требованию. Как и в случае соглашения о продаже с последующим выкупом (РЕПО), риски и выгоды, связанные с правом собственности, остаются за исходным владельцем. Если заемщик предоставляет денежные средства в качестве залогового обеспечения, то данный механизм отражается в учете так же, как РЕПО. В случае если заемщик предоставляет неденежное залоговое обеспечение, никакой операции в учете не отражается. В любом случае участвующие в операции ценные бумаги остаются на балансе их исходных владельцев.

**7.115.** Золотой своп представляет собой соглашение РЕПО, в рамках которого монетарное золото обменивается на другие резервные активы, обычно валютные депозиты. Золотые кредиты и займы реализуются в той же форме, что и предоставление займы ценных бумаг, и должны отражаться аналогичным образом.

**7.116.** Если ценные бумаги, полученные в рамках соглашения РЕПО или предоставленные займы, продаются третьим сторонам, имеет место «короткая» продажа (продажа на срок без покрытия). В этом случае в балансе активов и пассивов продавца следует отражать отрицательный актив, равный по величине текущей рыночной стоимости проданной ценной бумаги.

#### ***е. Акции и другие формы участия в капитале (6215, 6225, 6315, 6325)***

**7.117.** Акции и другие формы участия в капитале включают все инструменты и учетные документы, подтверждающие требования на остаточную стоимость корпораций после удовлетворения требований всех кредиторов. Большинство инструментов участия в капитале не дают права на получение предварительно определенного дохода или фикса-

<sup>16</sup>Отличие кредитов и займов от депозитов (6212) базируется на формулировках в документах, которые являются свидетельством существования этих инструментов.

<sup>17</sup>Открытый срок имеет место в том случае, когда обе стороны ежедневно договариваются о возобновлении соглашения или прекращении его действия.

<sup>18</sup>Соглашения о продаже с последующим выкупом (РЕПО), включаемые в национальное определение широкой денежной массы, должны классифицироваться как непереводные депозиты. Все остальные соглашения о продаже ценных бумаг с последующим выкупом (РЕПО) должны классифицироваться как кредиты и займы.

<sup>19</sup>Дополнительная информация и описание альтернативного подхода к учету РЕПО приводятся на стр. 29–34 «Руководства по денежно-кредитной и финансовой статистике». Во всех случаях подход к учету, используемый в системе СГФ, должен быть согласован с подходом к учету, используемым в статистике национальных счетов и денежно-кредитной и финансовой статистике.

рованной суммы при ликвидации корпорации<sup>20</sup>. Право собственности на капитал обычно подтверждается акциями, паями, сертификатами долевого участия или иными аналогичными документами. Акции и другие формы участия в капитале не могут быть обязательствами единиц сектора государственного управления, но такие единицы могут держать их в качестве активов.

**7.118.** Кроме обыкновенных акций корпораций, в категорию акций и других форм участия в капитале включаются следующие виды ценных бумаг:

- стоимость доли участия государственной единицы в капитале квазикорпорации;
- доли участия в капитале товариществ и товариществ с ограниченной ответственностью;
- привилегированные акции или акции, обеспечивающие участие в распределении остаточной стоимости при ликвидации некорпоративного предприятия;
- акции взаимных фондов.

**7.119.** По возможности, стоимостная оценка акций и других форм участия в капитале, включая активно обращающиеся акции государственных корпораций (организаций), должна производиться по их текущим ценам на фондовых биржах или других организованных финансовых рынках. Стоимость принадлежащих государственным единицам инструментов участия в капитале государственных корпораций (организаций) с необрабатываемыми акциями и в капитале всех квазикорпораций равна совокупной стоимости активов корпорации или квазикорпорации за вычетом совокупной стоимости всех ее прочих обязательств<sup>21</sup>. Стоимость акций частных корпораций, которые не обращаются на рынке регулярно, оценивается с использованием цен на котирующиеся акции, имеющие сопоставимые характеристики по доходности, истории дивидендных выплат и перспективам. Для учета более низкой реализуемости на рынке или ликвидности не котирующихся акций цены могут быть скорректированы в сторону понижения.

#### **f. Страховые технические резервы [СГФ] (6216, 6226, 6316, 6326)**

**7.120.** Страховые технические резервы состоят из чистой стоимости средств домашних хозяйств

<sup>20</sup>Некоторые привилегированные акции предусматривают выплату предварительно установленного дохода от собственности в форме дивидендов, а также участие в распределении остаточной стоимости корпорации при ее ликвидации.

<sup>21</sup>Если государственная единица не является владельцем всего капитала государственной корпорации (организации), то ее активом будет только пропорциональная доля капитала государственной корпорации (организации).

в пенсионных фондах и резервах по страхованию жизни, из средств, полученных в предоплату премий, а также резервов на покрытие непогашенных требований о страховом возмещении. Единицы сектора государственного управления могут принимать обязательства по страховым техническим резервам в качестве стороны, управляющей программами страхования, кроме страхования жизни, и неавтономными или не предусматривающими создания специальных фондов пенсионными программами, а также они могут владеть активами, выступая в качестве держателей страховых полисов, кроме полисов страхования жизни. Принятие единицей сектора государственного управления обязательств по страхованию жизни или владение активами, связанными со страхованием жизни, маловероятно. Государственные финансовые корпорации (организации), в том числе автономные пенсионные фонды, могут принимать участие во всех видах программ страхования, включая страхование жизни.

**7.121.** Физические лица, охватываемые программой пенсионных пособий, имеют требования к институциональной единице, управляющей этой программой. Эти требования погашаются путем выплаты пособий, когда такие лица удовлетворяют определенным критериям, как правило, при достижении определенного возраста и/или выработке установленного трудового стажа. Характер этих требований и корреспондирующих обязательств единиц, управляющих пенсионными фондами, зависит от вида обещанных к выплате пособий.

**7.122.** Два основных вида пенсионных программ — это программы с установленным размером пособий и программы с установленным размером взносов/отчислений<sup>22</sup>. В программе с установленным размером пособий уровень пенсионных пособий, обещанных работодателем участвующим в такой программе работникам, гарантирован и обычно определяется по формуле с учетом стажа работы и заработной платы участников. Обязательством программы с установленным размером пособий является приведенная стоимость обещанных к выплате пособий. В программе с установленным размером взносов/отчислений гарантируется уровень отчислений работодателя в фонд, а размер выплачиваемых впоследствии пособий зависит от активов фонда. Обязательством пенсионного фонда с установленным размером взносов/отчислений является текущая рыночная стоимость активов фонда.

**7.123.** Пенсионный фонд для государственных служащих может управляться от имени органов государственного управления государственной или частной страховой компанией, или же он может со-

<sup>22</sup>Программы с установленным размером взносов/отчислений также называются программами покупки денежных средств.

здаваться и управляться органами государственного управления как автономный или неавтономный пенсионный фонд. По своему характеру программа, не предусматривающая создания специальных фондов, должна создаваться и управляться работодателем, в качестве которого может выступать единица сектора государственного управления или государственная корпорация (организация).

**7.124.** Пенсионная программа, управляемая страховой компанией или действующая как автономный пенсионный фонд, может иметь либо положительную, либо отрицательную чистую стоимость активов, в зависимости от того, превышают ли активы фонда его обязательства по выплате пенсионных пособий, или оказываются ниже их. Как и в случае других государственных корпораций (организаций), эта чистая стоимость активов принадлежит одному или нескольким создавшим этот фонд работодателям. Неавтономный пенсионный фонд не представляет собой обособленную единицу, и активы такого фонда принадлежат работодателю. При этом работники имеют требование к работодателю, а работодатель — обязательство, равное приведенной стоимости обещанных к выплате пенсионных пособий.

**7.125.** Если государственная финансовая корпорация (организация) является компанией по страхованию жизни, она должна учитывать резервы по своим непогашенным полисам страхования жизни и невыплаченным аннуитетам. Домашние хозяйства имеют к такой компании требования, равные приведенной стоимости ожидаемых выплат по полисам. Поэтому у компании по страхованию жизни имеется обязательство на ту же сумму.

**7.126.** Что касается программ социального обеспечения, то в системе СГФ не отражаются никакие обязательства в связи с обещаниями органов государственного управления выплачивать в будущем пенсии по достижении пенсионного возраста и другие пособия, вне зависимости от уровня активов фонда социального обеспечения или количества средств на других отдельных счетах. Обязательства по уплате уже причитающихся к выплате, но еще не выплаченных пособий, классифицируются как прочая кредиторская задолженность.

**7.127.** Предоплата премий по страхованию, кроме премий по страхованию жизни, обусловлена тем, что большинство страховых премий выплачивается в начале срока действия страхового полиса. Поэтому в любой заданный момент времени часть уже выплаченных страховых премий еще не является освоенной страховой компанией, поскольку она

покрывает будущие риски. Стоимостная величина средств, полученных в предоплату премий, определяется на основе соотношения рисков в оставшийся срок контракта, и рисков, распространяющихся на весь период действия контракта<sup>23</sup>.

**7.128.** Предоплата страховых премий представляет собой активы держателей страховых полисов и обязательства страховых компаний. Для управления рисками единицы сектора государственного управления могут приобретать полисы страхования, как правило, кроме страхования жизни. Единицы сектора государственного управления могут также управлять программами страхования, например страхования от наводнений или страхования депозитов. Таким образом, государственная единица может иметь как активы, так и обязательства по предоплате страховых премий.

**7.129.** Резервы на покрытие непогашенных требований о страховом возмещении представляют собой средства, имеющиеся у операторов программ страхования, кроме страхования жизни, на покрытие сумм, ожидаемых к выплате по требованиям, которые еще не урегулированы или могут быть оспорены. Накопление требований, принимаемых к рассмотрению страховыми компаниями, происходит при наступлении страхового или несчастного случая, являющегося причиной возникновения требования. Такие резервы представляют собой активы бенефициаров, которые в конечном счете получают их в качестве компенсации по своим требованиям, и обязательства операторов программ страхования. Стоимость резервов на покрытие непогашенных требований о страховом возмещении равна приведенной стоимости сумм, ожидаемых к выплате для урегулирования требований, в том числе оспариваемых.

#### ***г. Производные финансовые инструменты (6217, 6227, 6317, 6327)***

**7.130.** Производными называются такие финансовые инструменты, которые привязаны к конкретному финансовому инструменту, показателю или товару, и посредством которых конкретные финансовые риски могут продаваться на финансовых рынках как отдельные объекты. Стоимость производного финансового инструмента является производной от цены базового объекта — базовой цены. Термин «базовый объект» может относиться к индексу, а также к товарам и другим финансовым показателям, а термин «базовая цена» может отно-

<sup>23</sup>В *СНС 1993 года* страховые премии разделяются на две части: плату за услуги, оказанные страховой компанией, и трансферт. В настоящем Руководстве вся сумма страховой премии отражается в учете как трансферт.



ситься к товару, финансовому активу, процентной ставке, валютному курсу, другому производному инструменту, разнице между двумя ценами, индексу или корзине цен. Для расчета стоимости любого производного финансового инструмента существенное значение имеют наблюдаемая рыночная цена базового объекта или его индекс. Если из-за отсутствия информации о действующей рыночной цене или индексе для базового объекта невозможно получить стоимостную оценку производного финансового инструмента, его нельзя считать финансовым активом. В отличие от многих других финансовых требований, здесь не авансируется основная сумма долга, подлежащая погашению, и не начисляется инвестиционный доход.

**7.131.** Существуют два основных класса производных финансовых инструментов: контракты форвардного типа, включая свопы, и опционные контракты. В рамках контракта форвардного типа две стороны договариваются обменять установленное количество базовых объектов, которые могут быть реальными или финансовыми, по договорной цене в оговоренный срок. При заключении контракта происходит обмен рисками равной рыночной стоимости, и контракт имеет нулевую стоимость. Должно пройти некоторое время, для того чтобы рыночная стоимость риска каждой из сторон изменилась настолько, чтобы у одной из сторон образовался актив, а у другой — обязательство. В течение срока форвардного контракта отношения между дебитором и кредитором могут изменяться как по величине, так и по направлению.

**7.132.** К распространенным контрактам форвардного типа относятся процентные свопы, форвардные процентные соглашения, валютные свопы, форвардные валютные контракты и межвалютные процентные свопы.

- Процентный своп представляет собой обмен денежными потоками, связанными с выплатами или получением процентов по условной основной сумме в одной валюте на протяжении определенного периода времени. При этом обмен основной суммой никогда не производится.
- Форвардные процентные соглашения — это договоренности, в соответствии с которыми две стороны соглашаются выплатить проценты по некоторой ставке на определенную дату расчета и на условную основную сумму, обмен которой никогда не производится. Покупатель в форвардном процентном соглашении получает платеж от продавца, если действующая процентная ставка превышает договорную ставку, а продавец получает платеж от покупателя, если действующая ставка оказывается ниже договорной.

- Валютным свопом называется спотовая продажа/покупка валют с одновременной форвардной покупкой/продажей тех же валют.
- В форвардных валютных контрактах участвуют два контрагента, которые договариваются совершить операцию с иностранными валютами на оговоренную сумму по согласованному валютному курсу на определенную будущую дату.
- Межвалютные процентные свопы, иногда называемые валютными свопами, предполагают обмен денежными потоками, связанными с процентными платежами, и обмен основных сумм по согласованному валютному курсу по окончании срока контракта. Обмен основной суммы может производиться также в начале срока контракта.

**7.133.** Опционы представляют собой контракты, наделяющие покупателя опциона правом (но не возлагающие на него обязанность) купить (опцион «колл») или продать (опцион «пут») конкретный финансовый инструмент или товар по предварительно установленной цене в течение данного периода времени или в определенный срок. Опционы продаются или «выписываются» по самым разнообразным видам базовых объектов, таким как инструменты участия в капитале, процентные ставки, иностранные валюты, товары и определенные индексы. Покупатель опциона платит премию продавцу за то, что последний берет на себя обязательство продать или приобрести по требованию покупателя оговоренное количество базового инструмента или товара.

**7.134.** Одной из форм опционов являются варранты. Они представляют собой обращающиеся инструменты, которые дают их держателю право купить у эмитента варранта (обычно корпорации) определенное количество акций или облигаций на оговоренных условиях на оговоренный период времени. Существуют также валютные варранты, основанные на сумме одной валюты, которая требуется для покупки другой валюты, а также межвалютные варранты, привязанные к третьим валютам.

**7.135.** Гарантийные взносы представляют собой выплаты денежных средств или залогового обеспечения, которыми покрываются фактические или потенциальные обязательства по контрактам, связанным с производными финансовыми инструментами. Возвратные гарантийные взносы состоят из денежных средств или иного залогового обеспечения, депонируемых для защиты контрагента от риска дефолта, но остающихся в собственности единицы, которая сделала взнос. Возвратные гарантийные взносы в форме денежных средств представляют собой депозиты, а не производные финансовые инструменты. Возвратные гарантийные

взносы в форме ценных бумаг или других неденежных активов сохраняют свои характеристики ценных бумаг или других активов. Невозвратные гарантийные взносы уменьшают обязательство, образующееся в рамках контракта, связанного с производным финансовым инструментом.

**7.136.** Поскольку многие производные финансовые инструменты обращаются на активных рынках, для них известны рыночные цены. При отсутствии данных о рыночной стоимости можно использовать другие методы расчета справедливой стоимости, например модели опционов или приведенную стоимость. Если нет возможности получить информацию о текущей рыночной стоимости опциона, его стоимостная оценка может производиться по сумме уплаченной или подлежащей уплате премии.

**h. Прочая дебиторская/кредиторская задолженность (6218, 6228, 6318, 6328)**

**7.137.** Прочая дебиторская/кредиторская задолженность состоит из торговых кредитов и авансов, а также различных прочих статей к получению или к уплате. Стоимостная оценка всех подобных активов и обязательств должна определяться той суммой, которую дебитор в соответствии с контрактом обязан выплатить кредитору для погашения обязательства.

**7.138.** Категория торговых кредитов и авансов включает 1) торговый кредит, предоставленный напрямую покупателям товаров и услуг, и 2) авансы по работам, которые находятся на стадии незавершенного производства или которые еще предстоит выполнить, например промежуточные выплаты в процессе строительства, или авансы в форме предоплаты товаров и услуг. Такой кредит является результатом как обычных отсрочек в получении платежа, так и намеренного предоставления кредита продавцами для финансирования продаж. Торговый кредит не включает кредиты и займы, ценные бумаги, кроме акций, или другие обязательства, выпускаемые с целью финансирования торговли. Если государственная единица выпускает простой вексель или другую ценную бумагу для консолидации платежа, подлежащего уплате по нескольким торговым кредитам, то такой вексель или ценная бумага относится к ценным бумагам, кроме акций. Стоимость аванса по незавершенному производству относится только к такому производству, которое классифицируется как запасы материальных оборотных средств<sup>24</sup>.

<sup>24</sup>Как отмечено в пункте 7.34, стоимость работ, выполненных на незавершенных сооружениях, которые приобретаются путем промежуточных выплат в соответствии с договором купли-продажи, в балансе активов и пассивов покупателя классифицируется как основные фонды.

**7.139.** Различная прочая дебиторская/кредиторская задолженность включает начисленные, но не уплаченные налоги, дивиденды, покупки и продажи ценных бумаг, ренту, заработную плату, взносы/отчисления на социальные нужды, социальные пособия и тому подобные статьи. В принципе, начисленные, но не уплаченные проценты должны прибавляться к основной сумме долга по базовому активу, а не включаться в данную категорию. Тем не менее, признается, что начисление процентов по депозитам, а также кредитам и займам может осуществляться в соответствии с принятой в стране практикой и классифицироваться как кредиторская задолженность. Дебиторская задолженность по налогам и/или кредиторская задолженность по заработной плате должны указываться отдельно, если их величина является значительной.

**Е. Чистая стоимость активов**

**7.140.** Чистая стоимость активов представляет собой разность между общей стоимостью всех активов и общей стоимостью всех обязательств. Как отмечено в пункте 7.15, в системе СГФ акции и другие формы участия в капитале считаются обязательствами государственных корпораций (организаций). Если они обращаются на рынке или имеется возможность произвести их независимую стоимостную оценку другим способом, при определении чистой стоимости активов государственной корпорации (организации) стоимость ее акций и других форм участия в капитале включается в общую стоимость ее обязательств. Таким образом, даже если корпорация полностью принадлежит государственной единице, она может иметь чистую стоимость, которая может быть положительной или отрицательной. Для других государственных корпораций (организаций) и для всех квазикорпораций стоимость обязательств корпорации или квазикорпорации по акциям и другим формам участия в капитале принимается равной общей стоимости ее активов за вычетом совокупной общей стоимости ее прочих обязательств. В результате чистая стоимость активов таких единиц равна нулю. Важным компонентом совокупной чистой стоимости активов является чистая стоимость финансовых активов, равная общей стоимости всех финансовых активов за вычетом общей стоимости всех обязательств.

**Ф. Справочные статьи**

**7.141.** В целях предоставления дополнительной информации о статьях, относящихся к балансу активов и пассивов, но не включаемых в него, может быть целесообразно приводить справочные статьи.

## 1. Долг

**7.142.** Долг включает все обязательства, которые требуют от дебитора выплаты или выплат процентов и/или основной суммы долга кредитору в установленный срок или сроки в будущем. Таким образом, в системе СГФ все обязательства представляют собой долг, за исключением акций и других форм участия в капитале и производных финансовых инструментов.

**7.143.** В некоторых случаях текущая рыночная стоимость долга может существенно отличаться от его номинальной стоимости, определение которой приводится в сноске 8 главы 3. Для определенных аналитических целей может быть предпочтительнее использовать номинальную, а не текущую рыночную стоимость долга, и в общем случае полезно иметь возможность сравнить номинальную и текущую рыночную стоимость. В связи с этим рекомендуется представлять оценки общей величины долга и его наиболее важных категорий как по номинальной, так и по текущей рыночной стоимости.

## 2. Просроченная задолженность

**7.144.** Долг является просроченным, если он не был ликвидирован к установленному сроку платежа. Информация о просроченной задолженности может быть полезна для различных видов анализа проводимой политики и оценки платежеспособности. Для справки следует указывать общую величину просроченной задолженности, а если суммы просроченной задолженности являются значительными, классификацию обязательств следует развернуть, с тем чтобы отразить величину просроченной задолженности по каждой из категорий. Например, обязательства государственной единицы по ценным бумагам, кроме акций, перед внутренними институциональными единицами (статья 6313 в таблице 7.3) должны подразделяться на просроченную задолженность и задолженность, не являющуюся просроченной.

## 3. Обязательства по выплате пособий по социальному обеспечению

**7.145.** В системе СГФ не отражаются никакие обязательства в связи с обещаниями органов государственного управления выплачивать в будущем пособия по социальному обеспечению, такие как пенсии по достижении пенсионного возраста и медицинские пособия. Все взносы/отчисления на программы социального обеспечения отражаются как трансферты (доходы), и все выплаты пособий также отражаются как трансферты (расходы). Приведенная стоимость пособий по социальному обеспечению,

которые в соответствии с действующими законами и положениями уже фактически начислены, но подлежат выплате в будущем, должна рассчитываться так же, как по обязательствам, связанным с пенсионными программами работодателей, и приводиться в справочных статьях.

## 4. Обусловленные контракты

**7.146.** Обусловленные контракты представляют собой контракты, создающие условное финансовое требование к институциональной единице. Условность в данном контексте означает, что требование вступает в силу только в случае возникновения оговоренного условия или условий. Устанавливая права или обязанности, которые могут повлиять на будущие решения, обусловленные договоренности оказывают экономическое воздействие на участвующие в них стороны. Подобные условные инструменты в совокупности могут иметь большое значение для финансовой политики и анализа. Соответственно, важные обусловленные контракты должны отражаться в справочных статьях.

**7.147.** Обусловленные контракты могут представлять собой либо потенциальные активы, либо потенциальные обязательства. Распространенным видом условного обязательства единицы сектора государственного управления является гарантия платежа третьей стороны, например, когда данная единица сектора государственного управления гарантирует погашение кредита или займа другим заемщиком. Такие договоренности являются обусловленными, поскольку гарант обязан погасить кредит или заем только в случае дефолта заемщика. Другими примерами условных обязательств являются аккредитивы, кредитные линии, гарантии возмещения издержек в связи с непредвиденными налоговыми обязательствами, возникающими по контрактам органов государственного управления с другими институциональными единицами, а также требования о возмещении ущерба и другие юридические требования в отношении органов государственного управления по судебным делам, находящимся в стадии рассмотрения. Примером условного актива является находящееся в процессе рассмотрения судебное дело, по которому органы государственного управления предъявили другой стороне требование о возмещении ущерба.

**7.148.** Не все условные активы или обязательства легко поддаются количественной оценке с точки зрения чистой стоимости ожидаемых к получению или выплате экономических благ. Например, должна быть известна первоначальная номинальная стоимость всех гарантированных кредитов и займов,

однако приведенная стоимость будущих платежей органа государственного управления, выступающего в качестве гаранта, зависит от вероятности и времени наступления дефолта по каждому из кредитов и займов. Хотя нельзя дать точные рекомендации в отношении условных инструментов, следует приводить описание характера различных условных инструментов с указанием их возможной стоимости.

**7.149.** В рамках некоторых финансовых соглашений, например для многих производных финансовых инструментов, контракт является условным для одной стороны или обеих сторон, однако само соглашение имеет стоимость, поскольку оно является обращающимся. Любые подобные контракты должны отражаться в учете как финансовые активы или обязательства.

### **5. Международные резервы и ликвидность в иностранной валюте**

**7.150.** Международными резервами страны называют такие внешние активы, которые находятся под контролем органов денежно-кредитного регулирования и могут быть легко использованы ими для прямого финансирования платежных дисбалансов, косвенного регулирования масштабов таких дисбалансов посредством интервенции на валютных рынках для воздействия на обменный курс валюты и/или в других целях. Резервные активы включают валюту, депозиты и ценные бумаги, номинированные в иностранных валютах, монетарное золото, СДР и резервную позицию страны в МВФ. Во многих странах резервные активы учитываются центральным банком, однако возможны ситуации, когда резервные активы учитываются той или иной государственной единицей, особенно если она выполняет функции органа денежно-кредитного регулирования. В таких случаях объем и виды резервных активов, учитываемых соответствующими единицами, для которых составляется данный баланс активов и пассивов, должны указываться в справочных статьях.

**7.151.** Возможность использования международных резервов зависит от фактического и потенциального спроса на них, обусловленного краткосрочными обязательствами в иностранной валюте и внебалансовыми операциями органов денежно-кредитного регулирования. Для оценки уровня ликвидности в расчет могут приниматься активы в иностранной валюте, не входящие в состав международных резервов. Кроме того, должны учитываться соответствующие активы и обязательства всех учреждений государственного сектора, ответственных за разрешение валютных кризисов или участвующих в разработке мер по их преодолению. На прак-

тике в их число входит центральное правительство, исключая фонды социального обеспечения<sup>25</sup>.

### **6. Некапитализированные вооружения и средства доставки вооружений**

**7.152.** Как отмечено в пункте 7.36, орудия и средства уничтожения, другое оборудование и сооружения, предназначенные для пуска таких вооружений, не считаются основными фондами. Тем не менее, такие объекты обычно хранятся, а в некоторых случаях используются многократно или непрерывно в течение нескольких лет. Поэтому для некоторых аналитических целей может оказаться полезно знать текущую рыночную стоимость этих объектов, как если бы они считались основными фондами, и представлять данные по этой стоимости в справочной статье.

### **Г. Дополнительная перекрестная классификация финансовых требований по секторам контрагентов по инструментам**

**7.153.** Классификация финансовых активов и обязательств, приведенная в таблице 7.3, основана на видах инструментов, лежащих в основе соответствующих требований. Для того чтобы получить полное представление о финансовых активах и обязательствах сектора государственного управления или государственного сектора, часто важно выявить более детальные финансовые взаимосвязи. Например, часто важно знать не только то, какие виды обязательств сектор государственного управления использовал для получения финансирования, но также и то, какие секторы предоставили это финансирование. В рамках сектора государственного управления часто необходимо также анализировать отношения дебитор-кредитор между подсекторами.

**7.154.** По всем финансовым требованиям имеется две стороны. В связи с этим существует возможность перекрестной классификации финансовых инструментов, лежащих в основе финансовых требований, по контрагентам по финансовым требованиям. Эта дополнительная классификация представлена в таблице 7.4, которая должна составляться отдельно для финансовых активов и обязательств. Определения секторов приведены в главе 2.

<sup>25</sup>Руководящие принципы оценки позиции страны по ликвидности в иностранной валюте представлены в документе Международного Валютного Фонда «Международные резервы и ликвидность в иностранной валюте. Форма представления данных: руководящие принципы» (Вашингтон, 2001 год).



Таблица 7.4. Перекрестная классификация финансовых требований и секторов

	Валюта и депозиты	Ценные бумаги, кроме акций	Кредиты и займы	Акции и другие формы участия в капитале	Страховые технические резервы	Производные финансовые инструменты	Прочая дебиторская/ кредиторская задолженность
<b>Внутренние</b>							
Другие единицы сектора государственного управления							
Центральный банк							
Другие депозитные корпорации							
Финансовые корпорации, не отнесенные к другим категориям							
Нефинансовые корпорации							
Домашние хозяйства и некоммерческие организации, обслуживающие домашние хозяйства							
<b>Внешние</b>							
Международные организации							
Сектор государственного управления							
Финансовые корпорации, кроме международных организаций							
Прочие нерезиденты							