

ПРОБЛЕМЫ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ПЕРВИЧНОЙ И ПОСЛЕДУЮЩЕЙ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

Шаламова И.А.

**Научный руководитель: Юркова И.М., ст. преподаватель
ГОУ ВПО Донецкий национальный технический университет**

В статье рассмотрены проблема определения первичной и последующей оценки, проблема определения справедливой стоимости финансовых инвестиций. Сделан анализ противоречий между Положениями (стандартами) бухгалтерского учета и Международными стандартами финансовой отчетности.

Ключевые слова: финансовые инвестиции, первичная и последующая оценка, справедливая стоимость, международные стандарты финансовой отчетности.

Рыночные преобразования, необходимость переориентации производства с целью выпуска дешевой и конкурентоспособной продукции требует значительных инвестиций. Главным условием внедрения в жизнь новых форм предпринимательства, основанных на частной собственности, акционерном капитале, является разработка действенного механизма осуществления финансового инвестирования. Инвестиционная деятельность предприятий является одним из самых сложных и рискованных видов бизнеса. Ее результаты оказывают значительное влияние на эффективность предпринимательства в целом. Для облегчения ведения инвестиционной деятельности необходимо ориентироваться на международные стандарты финансовой отчетности, но также принимать во внимание реалии национальной практики. При этом чрезмерная ориентация на зарубежный опыт приводит к возникновению множества противоречий между нововведенной системой оценки и учета инвестиций и налоговым законодательством, другими правовыми актами.

Исследуя вопросы учета и анализа финансовых инвестиций, были рассмотрены теоретические и практические разработки в этой области таких отечественных ученых, как Бабич В.В., Леонова Л.А., Ловинская Л.Г., Марков В.В., Рожнова О.В., Сагова С.В. [1-4]. Однако современные условия ставят новые задачи, требуют комплексного подхода к решению проблем, связанных с изменением инвестиционной политики, реформированием национальной системы учета и отчетности.

Первым с чем сталкиваются при первичном учете финансовых инвестиций является проблема определения стоимости, по которой следуют отражать финансовые инвестиции в учете. Согласно П(С)БУ 12 «Финансовые инвестиции» их первоначально оценивают и отображают в зависимости от способа приобретения данных инвестиций.

Основным считается отображение в бухгалтерском учете по их фактической себестоимости, которая состоит из справедливой стоимости и расходов, которые непосредственно связаны с приобретением. Если приобретение осуществляется в обмен на ценные бумаги собственной эмиссии, то себестоимости финансовых инвестиций будет считаться справедливая стоимость переданных ценных бумаг. Аналогично и при приобретении в обмен на другие активы, то есть себестоимость равна справедливой стоимости этих активов.

При этом согласно МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и измерение» при первоначальном признании предприятие оценивает такой финансовый актив или финансовое обязательство по справедливой стоимости. Таким образом перед нами предстает первое различие между национальной и международной практиками по учету финансовых инвестиций.

Если же применять международные стандарты в отечественной практике, то возникает вопрос как же определить справедливую стоимость финансовых инвестиций при отсутствии развитого рынка.

Согласно Международному стандарту финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка по справедливой стоимости» справедливая стоимость – это цена, которая может быть получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе на основном (или наиболее выгодном) рынке на дату оценки в текущих рыночных условиях (то есть выходная цена) независимо от того, является ли такая цена непосредственно наблюдаемой или рассчитывается с использованием другого метода оценки.

Одной из основных проблем при оценке справедливой стоимости в национальной практике является отсутствие развитого финансового рынка. Международный стандарт финансовой отчетности 9 «Финансовые инструменты» пишет, что лучшим свидетельством справедливой стоимости являются цены котировки на активном рынке. При этом данный стандарт также рассматривают такую ситуацию, что рынок не будет являться активным. В данном случае предлагается субъекту хозяйствования при установлении справедливой стоимости использовать метод оценки. Цель применения данного метода – установить какой будет цена операции на дату оценки в обмене между независимыми сторонами, исходя из обычных соображений бизнеса.

Методы оценки охватывают применение последних рыночных операций между осведомленными, заинтересованными и независимыми сторонами, если они доступны; ссылка на текущую справедливую стоимость другого инструмента, который в основном является подобным; анализ дисконтированных денежных потоков и модели опционного ценообразования. Если есть метод оценивания, который обычно используют участники рынка для определения цены финансовой инвестиции, и доказано, что он предоставляет достоверные предварительные оценки, полученных в фактических рыночных операциях, то субъект хозяйствования применяет этот метод. В выбранном методе оценивания максимально используются рыночные показатели и информация, и как можно меньше опираются на

данные, специфические для субъекта хозяйствования. Он объединяет все факторы, которые участники рассматривали бы при определении стоимости, и согласуется с принятыми экономическими методологиями ценообразования касательно финансовых инвестиций. Периодически субъекту хозяйствования необходимо обследовать выбранный метод оценки и проверять его на достоверность. Для этого применяются цены любых текущих рыночных операций с такими же инвестициями, которые наблюдаются, или на основе других доступных рыночных данных.

При этом МСФО 13 предлагает три наиболее распространенных методов оценки, а именно рыночный подход, затратный подход и доходный подход. К рыночному методу относят рыночные мультипликаторы, матричное ценообразование. Затратный метод применяется для нефинансовых активов. Он заключается в признании текущей стоимости замещения за минусом морального и физического износа. К доходному методу относят методы оценки по приведенной справедливой стоимости, модели оценки опциона (например, формула Блэка-Шоулса-Мертонна или биномиальная модель), а также метод дисконтированных денежных потоков. Изменение подхода допустимо тогда, когда это улучшает качество оценки.

Приступим к рассмотрению последующей оценки инвестиций на дату баланса. Согласно П(С)БУ 12 «Финансовые инвестиции» финансовые инвестиции (кроме тех, что удерживаются до их погашения или учитываются по методу участия в капитале) отражаются по справедливой стоимости.

Для тех же финансовых инвестиций, справедливую стоимость которых определить невозможно, отмечено, что их отображают по себестоимости с учетом уменьшения полезности инвестиций.

Финансовые инвестиции, которые содержатся предприятием до их погашения, отражаются на дату баланса по амортизированной стоимости финансовых инвестиций.

Финансовые инвестиции, учитываемые по методу участия в капитале, на дату баланса отражаются по стоимости, которая определяется с учетом изменения общей величины собственного капитала объекта инвестирования (кроме тех, которые являются результатом операций между инвестором и объектом инвестирования).

Согласно МСФО 39 после первоначального признания предприятию следует оценивать финансовые активы по справедливой стоимости без вычета затрат по сделке, которые могут быть понесены при продаже или другом выбытии. Но так же, как и в отечественных стандартах, тут имеются и исключения. Финансовые инвестиции, удерживаемые до погашения, должны оцениваться по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента, что соответствует национальной практике. Так же отмечено, что инвестиции в долевые инструменты, которые не имеют рыночных котировок на активном рынке, и справедливая стоимость которых не может быть надежно определена, должны оцениваться по себестоимости.

Список использованной литературы:

1. Рожнова О. В., Марков В. В. Использование справедливой стоимости для оценки активов и обязательств хозяйствующих субъектов // Известия МГТУ. 2013. №4 (18) С.355-359.

2. Леонова Л.А. Концептуальные подходы в учете доходов предприятия/ Научные труды Донецкого национального технического университета. Серия: экономическая. Выпуск 41.– Донецк, ДонНТУ, 2012.

3. Бабіч В.В., Сагова С.В. Фінансовий облік (облік активів): Навч. посіб. — К.: КНЕУ, 2006. — 282 с.

4. Ловінська Л.Г. Оцінка в бухгалтерському обліку: Монографія. – К.: КНЕУ, 2002. – 276 с.