

УДК 657.424

ФИНАНСОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ: ОЦЕНКА И ОТРАЖЕНИЕ В УЧЕТЕ

Ю. Н. Грибовская

Полтавская государственная аграрная академия,

г. Полтава, Украина (Украина, 36003, г. Полтава, ул. Сковороды, 1/3;

e-mail: julijal@ukr.net)

Ключевые слова: инвестиции, долгосрочные финансовые инвестиции, текущие финансовые инвестиции, оценка, справедливая стоимость, амортизированная себестоимость, метод участия в капитале.

Аннотация. Исследовано классификацию финансовых инвестиций. Детализировано виды долгосрочных и краткосрочных финансовых инвестиций. Охарактеризовано нормативное регулирование учета финансовых инвестиций, приведены основные определения. Описан метод оценки финансовых инвестиций на момент их вложения и три метода на дату баланса. Выделено, что текущие и долгосрочные финансовые инвестиции оцениваются и отражаются в бухгалтерском учете по себестоимости. Приведены бухгалтерские записи по увеличению и уменьшению стоимости финансовых инвестиций. Обобщены случаи увеличения балансовой стоимости финансовых инвестиций. Доказано, что применение конкретного метода оценки зависит от объекта, в который вкладываются инвестиции. Предложено усовершенствовать классификацию финансовых инвестиций для целей налогообложения.

FINANCIAL INVESTMENTS: ASSESSMENT AND RECORDING

J. M. Grybovska

Poltava State Agrarian Academy,

Poltava, Ukraine (Ukraine, 36003, Poltava, Skovorodi 1/3 st.;

e-mail: julijal@ukr.net)

Key words: investments, long-term financial investments, current financial investments, valuation, fair value, amortized cost, equity method.

Summary. The classification of financial investments is investigated. Types of long-term and short-term financial investments are detailed. The regulatory regulation of financial investment accounting is described, basic definitions are given. A method is described for estimating financial investments at the time of their investment and three methods at the balance sheet date. It is emphasized that current and long-term financial investments are valued and reflected in the accounting at cost. The accounting records for increasing and decreasing the value of financial investments are given. The cases of increasing the book value of financial investments are generalized. It is proved that the application of a specific valuation method depends on the object in which the investment is made. It is proposed to improve the classification of financial investments for tax purposes.

Введение. В условиях рыночной экономики инвестиции являются источником привлечения дополнительных средств и представляют собой все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемых в объекты предпринимательской и другие виды деятельности, в результате чего создается прибыль (доход) или достигается социальный эффект. Деятельность любого предприятия связана с вложением средств в различные виды активов, приобретение

которых необходимо для осуществления его основной деятельности. Инвестиции остаются одной из самых сложных категорий рыночной экономики, которая выступает залогом стабильности развития экономики и страны в целом. По объектам вложений различают финансовые и капитальные инвестиции.

Цель работы: исследовать экономическое содержание, классификация, порядок оценки финансовых инвестиций при непосредственном их вложении и на дату баланса в соответствии с нормативно-информационным регулированием.

Материал и методика исследований. Исследования проводились на основе изучения законов Украины и положений бухгалтерского учета, а также работ ведущих ученых-экономистов: И. А. Бланка, С. Ф. Голова, С. Я. Зубилевич, Г. Г. Кирейцева, В. Н. Пархоменко, В. В. Сопка, Л. К. Сука и др. на основании диалектического метода познания.

Результаты исследований и их обсуждение. Установлено, что финансовые инвестиции осуществляются с целью получения дохода в виде дивидендов, оказания влияния на деятельность предприятия, инвестируемого с целью получения налоговых льгот и т. п.

По периоду вложения финансовые инвестиции делятся на: долгосрочные – сроком, более одного года, и текущие – сроком, не превышающий одного года.

Долгосрочные финансовые инвестиции включают:

а) инвестиции, которые содержатся предприятием до их погашения;

б) инвестиции в ассоциированные предприятия – инвестиции в предприятие, в котором инвестору принадлежит блокирующий пакет акций (более 25 %);

в) инвестиции в дочерние предприятия – инвестиции в предприятия, находящиеся под контролем материнского предприятия;

г) инвестиции в совместную деятельность;

д) другие финансовые инвестиции.

Текущие финансовые инвестиции делятся на эквиваленты денежных средств и другие.

Эквиваленты денежных средств – это краткосрочные высоколиквидные финансовые инвестиции, которые свободно конвертируются в определенные суммы денежных средств и характеризуются незначительным риском изменения стоимости.

Предприятие может осуществлять финансовые инвестиции для приобретения ценных бумаг в соответствии с Законом Украины «О

ценных бумагах и фондовом рынке» от 23 февраля 2006 г. № 3480-IV [1].

Долевые ценные бумаги – это ценные бумаги, удостоверяющие участие их владельца в уставном капитале (кроме инвестиционных сертификатов и сертификатов фонда операций с недвижимостью), предоставляют владельцу право на участие в управлении эмитентом (кроме инвестиционных сертификатов и сертификатов фонда операций с недвижимостью) и получения части прибыли, в частности в виде дивидендов, и части имущества в случае ликвидации эмитента.

К долевым ценным бумагам относятся:

- а) акции;
- б) инвестиционные сертификаты;
- в) сертификаты фонда операций с недвижимостью;
- г) акции корпоративного инвестиционного фонда [1].

Методологические основы формирования в бухгалтерском учете информации о финансовых инвестициях, операций по совместной деятельности и ее раскрытия в финансовой отчетности определяет Положение (стандарт) бухгалтерского учета 12 (далее – П(С)БУ 12 «Финансовые инвестиции») [2].

П(С)БУ 12 раскрывает содержание терминов:

1. Амортизированная себестоимость финансовой инвестиции – это себестоимость финансовой инвестиции с учетом частичного ее списания вследствие уменьшения полезности, увеличенная (уменьшенная) на сумму накопленной амортизации дисконта (премии).

2. Эффективная ставка процента – это ставка процента, которая определяется делением суммы годового процента и дисконта (или разницы годового процента и премии) на среднюю величину себестоимости инвестиции (или обязательства) и стоимости ее погашения.

3. Рыночная стоимость финансовой инвестиции – это сумма, которую можно получить от продажи финансовой инвестиции на активном рынке.

4. Роялти – это платежи за использование нематериальных активов предприятия (патентов, торговых марок, авторских прав, программных продуктов и т. д.) [2].

Оценка финансовых инвестиций осуществляется в двух случаях: при непосредственном проведении финансовой инвестиции (первоначальная оценка) и при составлении финансовой отчетности (оценка на дату баланса) [2].

Текущие и долгосрочные финансовые инвестиции первоначально

оцениваются и отражаются в бухгалтерском учете по себестоимости. Она состоит из цены приобретения, комиссионных вознаграждений, таможенных пошлин, налогов, сборов, обязательных платежей и других расходов, непосредственно связанных с приобретением финансовой инвестиции.

Пример 1. Предприятие приобрело 10000 акций по 0,50 грн. за акцию, стоимость услуг финансовых посредников – 480 грн., в том числе сумма уплаченного НДС – 80 грн.

Соответственно себестоимость финансовой инвестиции в акции составляет 5400 грн.: $(10000 \times 0,50 + 480 - 80)$.

Если приобретение финансовых инвестиций осуществляется путем обмена на ценные бумаги собственной эмиссии, то себестоимость финансовых инвестиций определяется по справедливой стоимости переданных ценных бумаг.

Если приобретение финансовой инвестиции осуществляется путем обмена на другие активы, то ее себестоимость определяется по справедливой стоимости этих активов.

В П(С)БУ 19 «Объединение предприятий» дано определение термина «справедливая стоимость». Это сумма, по которой можно продать актив или оплатить обязательства при обычных условиях на определенную дату [4].

Оценка и учет финансовых инвестиций осуществляются по каждой из них. Для оценки финансовых инвестиций на дату баланса используют три метода:

- 1) по справедливой стоимости;
- 2) по амортизированной стоимости
- 3) по методу участия в капитале [2].

Применение конкретного метода оценки зависит от того, в какой объект вложены инвестиции, табл. 1.

Таблица 1

Методы оценки финансовых инвестиций на дату баланса

[5, с. 107 – 108]

Объекты финансового инвестирования	Методы оценки
1	2
Финансовые инвестиции, приобретены и содержатся предприятием исключительно для продажи (акции, облигации, другие ценные бумаги, взносы в уставные капиталы предприятий,	По справедливой стоимости

Объекты финансового инвестирования	Методы оценки
1	2
других чем акционерные общества, приобретенные с целью их дальнейшей продажи в течение двенадцати месяцев	
Финансовые инвестиции в ассоциированные и дочерние предприятия: а) приобретены и содержатся исключительно для продажи в течение двенадцати месяцев с даты приобретения	По справедливой стоимости
б) если ассоциированное или дочернее предприятие ведет деятельность в условиях, ограничивающих его способность передавать средства инвестору в течении периода, превышающего двенадцать месяцев	По справедливой стоимости
в) во всех других случаях	По методу участия в капитале
Финансовые инвестиции в совместную деятельность с созданием юридического лица (совместное предприятие): а) совместное предприятие ведет свою деятельность в условиях, ограничивающих его способность передавать средства участнику совместного предприятия в течении периода, превышающего двенадцать месяцев	По справедливой стоимости
б) во всех других случаях	По методу участия в капитале
Финансовые инвестиции, которые приобретены и удерживаются предприятием до их погашения	По амортизированной стоимости
Финансовые инвестиции в совместную деятельность без образования юридического лица	Метод используется в зависимости от вида инвестиций

Оценка финансовой инвестиции по справедливой стоимости заключается в том, что она равна сумме, по которой может быть проведена реализация инвестиции на активном рынке. Сумма увеличения или уменьшения балансовой стоимости финансовых инвестиций на дату баланса отражается в составе прочих доходов или прочих расходов:

а) увеличение стоимости финансовых инвестиций: дебет счета 35 «Текущие финансовые инвестиции» и кредит субсчета 746 «Прочие доходы»;

б) уменьшение стоимости финансовых инвестиций: дебет субсчета 975 «Уценка необоротных активов и финансовых инвестиций» и кредит счета 35 «Текущие финансовые инвестиции».

Финансовые инвестиции, справедливую стоимость которых достоверно определить невозможно, отражаются на дату баланса по их себестоимости с учетом уменьшения полезности инвестиции, отражаемая в составе прочих расходов с одновременным уменьшением балансовой стоимости финансовых инвестиций.

В П(С)БУ 7 «Основные средства» указано, что уменьшение полезности – это потеря экономической выгоды в сумме превышения остаточной стоимости актива над суммой ожидаемого возмещения [3].

Поскольку действительную сумму доходов или расходов получают после осуществления процесса реализации, изменение стоимости финансовых инвестиций – показатель достаточно условный.

Текущие финансовые инвестиции, приобретены и содержатся исключительно для продажи, оцениваются на дату баланса по справедливой стоимости. К ним относятся: приобретенные акции, облигации, другие ценные бумаги, а также взносы в уставные капиталы предприятий (кроме акционерных обществ), которые приобретены и содержатся исключительно с целью их дальнейшей продажи в течение двенадцати месяцев.

Приобретенные акции, облигации, другие ценные бумаги, удерживаемые предприятием до их погашения, отражаются на дату баланса по амортизированной стоимости финансовых инвестиций, которая определяется с учетом суммы накопленной амортизации дисконта (премии). Дисконт возникает тогда, когда инвестор платит за облигацию сумму меньшую ее номинала. Если же наоборот, то есть облигацию приобретено по более высокой стоимостью от номинала, то на сумму разницы возникает премия.

Разница между себестоимостью и стоимостью погашения финансовых инвестиций (дисконт или премия при приобретении) амортизируется инвестором в течение периода с даты приобретения до

даты их погашения по методу эффективной ставки процента (ECB). Она определяется по формуле:

$$ECB = \frac{PCB + (-)PCД(PCП)}{(PBO + HBO) : 2}, \quad (1)$$

где PCB – годовая сумма процента (номинал, умноженный на процентную ставку и разделен на 100);

PCД – годовая сумма дисконта, определяется делением общей суммы дисконта на количество лет займа;

PCП – годовая сумма премии, определяется делением общей суммы премии на количество лет займа;

PBO – рыночная стоимость облигации;

НПО – номинальная стоимость облигации.

Рассмотрим порядок расчетов амортизации дисконта, премии и амортизации себестоимости финансовых инвестиций.

Пример 2. Предприятие 5 января 2017 приобрело облигации номинальной стоимостью 50000 грн. за 46200 грн., дисконт составлял 3800 грн. (50000 – 46200). Фиксированная ставка процента по облигации составила 9 % годовых. Погашение облигации планируется через 5 лет. Проценты выплачиваются ежегодно в конце года.

Соответственно:

1. Номинальная сумма процентов за год:

$$50000 \times 9 : 100 = 4500 \text{ грн.}$$

2. Эффективная ставка процента:

$$\frac{50000 \times 9 : 100 + 3800 : 5}{(46200 + 50000) : 2} \times 100 = 11\%$$

Расчеты амортизации дисконта отражены в табл. 2.

Таблица 2

Расчет амортизации дисконта по инвестициям в облигации

Дата	Номинальная сумма процента, грн.	Сумма процента по эффективной ставке		Сумма амортизации дисконта		Амортизированная себестоимость инвестиции	
		грн.	расчет	грн.	расчет	грн.	расчет
1	2	3	4	5	6	7	8
05.01.2017	4500	-	-	-	-	46200	-
04.01.2017	4500	5082	$46200 \times 11 : 100$	582	$5082 - 4500$	46782	$46200 + 582$
04.01.2017	4500	5146	$46782 \times 11 : 100$	646	$5146 - 4500$	47428	$46782 + 646$

Дата	Номина- льна сумма процента, грн.	Сумма процента по эффективной ставке		Сумма амортизации дисконта		Амортизированная себестоимость инвестиции	
		грн.	расчет	грн.	расчет	грн.	расчет
1	2	3	4	5	6	7	8
04.01.2017	4500	5217	$47428 \times 11 : 100$	717	$5217 - 4500$	48145	$47428 + 717$
04.01.2017	4500	5296	$48145 \times 11 : 100$	796	$5296 - 4500$	48941	$48145 + 796$
04.01.2017	4500	5559	$1059 + 4500$	1059	$50000 - 48941$	50000	$48941 + 1059$
Вместе	22500	26300	X	3800	X	X	X

Приобретенные облигации и подобные им ценные бумаги (казначейские обязательства, сберегательные сертификаты) зачисляются по стоимости приобретения на дебет счетов 14 «Долгосрочные финансовые инвестиции» или 35 «Текущие финансовые инвестиции».

Сумма амортизации дисконта или премии начисляется одновременно с начислением процента (дохода от финансовых инвестиций), подлежащей получению и отражается в составе прочих финансовых доходов или других финансовых расходов с одновременным увеличением или уменьшением балансовой стоимости финансовых инвестиций.

Если стоимость приобретения облигаций ниже их номинальной стоимости, покупка с дисконтом, при каждом начислении причитающегося дохода производится доначисление соответствующей части разницы между номинальной стоимостью и стоимостью приобретения с отражением по дебету счетов 14 «Долгосрочные финансовые инвестиции» или 35 «Текущие финансовые инвестиции» и кредиту счета 79 «Финансовые результаты».

В случае превышения стоимости приобретения облигаций номинальной стоимости, приобретение с премией, при каждом начислении причитающегося дохода списывается часть разницы между покупной и номинальной стоимостью с отражением по дебету счета 79 и кредиту счетов 14 или 35.

Доначисления (списание) разницы проводится по правилу: при погашении облигаций их стоимость на счетах 14 и 35 должна быть равна номинальной стоимости.

Финансовые инвестиции, которые учитываются по методу участия

в капитале на дату баланса отражаются по стоимости, определяемой с учетом всех изменений в собственном капитале объекта инвестирования, исключая тех, которые являются результатом операций между инвестором и объектом инвестирования.

Балансовая стоимость финансовых инвестиций увеличивается (уменьшается) на сумму, являющуюся долей инвестора в чистой прибыли (убытка) объекта инвестирования за отчетный период с включением всей суммы в состав дохода (потерь) от участия в капитале.

Одновременно балансовая стоимость финансовых инвестиций уменьшается на сумму признанных дивидендов от объекта инвестирования.

Заключение. Таким образом финансовые инвестиции – это активы, вложенные в другие субъекты хозяйствования в обмен на корпоративные права или долговые обязательства с целью получения прибыли или других выгод. По периоду вложения они подразделяются на долгосрочные и текущие. Методология учета финансовых инвестиций определяется П(С)БУ 12 «Финансовые инвестиции». Адаптация национальных стандартов с требованиями международных требует усовершенствования нормативно-правового регулирования бухгалтерского учета. Требуется усовершенствование классификации финансовых инвестиций с целью налогообложения, поскольку выделены критерии не обеспечивают их оценку и учет с последующим отражением в финансовой отчетности.

ЛИТЕРАТУРА

1. Закон Украины «О ценных бумагах и фондовом рынке» № 3480-IV від 23 февр. 2006 р. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://zakon.rada.gov.ua>.
2. Положение (Стандарт) бухгалтерского учета 12 «Финансовые инвестиции» № 91 від 26 апр. 2000 р. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://zakon.rada.gov.ua>.
3. Положение (Стандарт) бухгалтерского учета 7 «Основные средства» № 92 від 27 апр. 2000 р. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://zakon.rada.gov.ua>.
4. Положение (Стандарт) бухгалтерского учета 19 «Объединение предприятий» № 163 від 07 июл. 1999 р. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://zakon.rada.gov.ua>.
5. Сук Л. К. Финансовый учет : учеб. пособ. / Л. К.Сук, П. Л. Сук. – 3-е изд., перераб. и дополн. – К. : Знання, 2016. – 663 с.