

О МЕТОДАХ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВЫХ ВЛОЖЕНИЙ

Фадеев К.Р. ©

Студент экономического факультета,
Воронежский государственный университет

Аннотация

В статье рассматриваются методы формирования систематизированной информации о первоначальной оценке финансовых вложений, а также последующих изменениях их стоимости.

Ключевые слова: финансовые вложения, учетная политика, транзакционные издержки.
Keywords: financial investments, accounting policy, transaction costs.

Финансовые вложения в настоящее время входят в состав активов различных корпораций, что вызывает необходимость формирования документированной, систематизированной информации о фактах хозяйственной жизни, связанных с ними. Первоначальная стоимость финансовых вложений зависит от способов их поступления в корпорацию. Одной из форм поступления финансовых вложений является приобретение их за плату, а первоначальная стоимость исчисляется как сумма фактических затрат на приобретение, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов. В состав фактических затрат, связанных с приобретением финансовых вложений, включаются: суммы, уплачиваемые в соответствии с договором продавцу; суммы, уплачиваемые корпорациям и иным лицам за информационные и консультационные услуги, связанные с приобретением указанных активов; вознаграждения, уплачиваемые посредникам; иные затраты, непосредственно связанные с приобретением активов в качестве финансовых вложений. В фактические затраты на приобретение финансовых вложений не включаются общехозяйственные и иные аналогичные расходы, кроме случаев, когда они непосредственно связаны с приобретением финансовых вложений (например, командировочные расходы сотрудника, направленного в командировку с целью приобретения финансовых вложений). Корпорациям предоставлена возможность выбора включения дополнительных затрат (информационных, консультационных, посреднических услуги и пр.) при приобретении ценных бумаг. В том случае, если бухгалтер решает не включать их в первоначальную стоимость, а относить на прочие расходы, ему необходимо установить и зафиксировать в учетной политике порог существенности (значимости), при превышении которого указанные затраты будут добавлены к цене приобретения ценных бумаг. Уровень существенности определяется распорядительным документом по учетной политике [1,2].

Если в процессе принятия решения о приобретении финансовых вложений, корпорация произвела расходы, связанные с оплатой услуг информационных, консультационных и посреднических корпораций, но сделка не состоялась, то стоимость услуг включается в состав прочих расходов. При осуществлении финансовых вложений за счет заемных средств, затраты по полученным кредитам и займам включаются в состав прочих расходов.

Первоначальной стоимостью финансовых вложений, полученных корпорацией безвозмездно, в частности, ценных бумаг признается: их текущая рыночная стоимость, рассчитанная в установленном порядке организатором торговли на рынке ценных бумаг на дату принятия к учету; сумма денежных средств, которая может быть получена в результате продажи полученных ценных бумаг на дату их принятия к учету – для ценных бумаг, по которым организатором торговли на рынке ценных бумаг не рассчитывается рыночная цена.

Первоначальной стоимостью финансовых вложений, приобретенных по договорам, предусматривающим оплату неденежными средствами, признается стоимость активов, переданных или подлежащих передаче корпорацией.

Первоначальной стоимостью финансовых вложений, внесенных в счет вклада организации – товарища по договору простого товарищества, признается их денежная оценка, согласованная товарищами в договоре простого товарищества.

Расходы, связанные с осуществлением финансовых вложений составляют транзакционные издержки корпораций и исследовались в ряде работ [3,4,5]. Однако, в практической деятельности корпораций, данные издержки не выделяются в отдельную классификационную группу и подлежат отражению на различных счетах. На наш взгляд, разработка типологии и формирование систематизированной информации о данном виде издержек обеспечит принятие обоснованных экономических решений пользователями информации при оценке финансовых вложений. Информация может обобщена в ведомости движения издержек (табл. 1).

Таблица 1

Транзакционные издержки за отчетный период (тыс. руб.)

| Направления вложений и виды издержек | На начало периода | Начисления в течение периода | Списания в течение периода | На конец периода |
|---|-------------------|------------------------------|----------------------------|------------------|
| Вклады в уставные капиталы: издержки..... | | | | |
| Приобретение ценных бумаг: издержки | | | | |
| Предоставленные займы: издержки | | | | |
| | | | | |
| Всего | | | | |

Первоначальная стоимость финансовых вложений, по которой они приняты к бухгалтерскому учету, может изменяться в случаях, установленных нормативно – правовыми актами в области бухгалтерского учета [6]. Для целей последующей оценки финансовые вложения подразделяются на две группы: финансовые вложения по которым можно определить текущую рыночную стоимость и финансовые вложения, по которым рыночная стоимость не определяется. Финансовые вложения, по которым можно определить в установленном порядке текущую рыночную стоимость, отражается в корпоративной отчетности на конец отчетного года по текущей рыночной стоимости путем корректировки их оценки на предыдущую отчетную дату. Корректировка может производиться ежемесячно или ежеквартально. Разница между оценкой финансовых вложений по текущей рыночной стоимости на отчетную дату и предыдущей оценкой финансовых вложений включается в состав прочих доходов или расходов в корреспонденции со счетом учета финансовых вложений. Финансовые вложения, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, отражаются в учете и финансовой отчетности по первоначальной стоимости. По долговым ценным бумагам и предоставленным займам корпорация может составлять расчет их оценки по дисконтированной стоимости и обеспечить подтверждение обоснованности такого расчета. При использовании данного метода оценки, корпорация в обязательном порядке должна обеспечить подтверждение обоснованности расчета и раскрыть в пояснительной записке данные о величине дисконтированной стоимости и о примененных способах дисконтирования. Дисконтированная стоимость финансовых вложений определяется как совокупный денежный поток, ожидаемый по данной ценной бумагой и приведенный в настоящему периоду, рассчитывается по формуле:

$$PV = \sum_{t=1}^n \frac{C}{(1+r)^t} + \frac{N}{(1+r)^n}$$

где PV – текущая (дисконтированная) стоимость облигации;

C – текущий доход в t-периоде, руб;

r – ставка дисконтирования;

t – номер периода (квартал, полугодие, год);

n – число лет до погашения облигации;

N – сумма, выплачиваемая при погашении (номинальная стоимость).

Для обеспечения достоверного представления в корпоративной финансовой отчетности информации об учетной стоимости финансовых вложений, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, необходимо с определенной периодичностью производить проверки на обесценение финансовых вложений. Обесценением финансовых вложений признается устойчивое существенное снижение стоимости финансовых вложений, по которым не определяется их текущая рыночная стоимость, ниже величины экономических выгод, которые организация рассчитывает получить от данных финансовых вложений в обычных условиях ее деятельности.

Выбытие финансовых вложений в учете корпорации признается на дату единовременного прекращения действия условий принятия их к учету и имеет место в случаях погашения, продажи, безвозмездной передачи, передачи в виде вклада в уставный капитал других корпораций, передачи в счет вклада по договору простого товарищества и других. При выбытии финансовых вложений, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, их стоимость определяется исходя из оценки, рассчитываемой исходя из первоначальной стоимости каждой единицы учета финансовых вложений; по средней первоначальной стоимости; по первоначальной стоимости первых по времени приобретения финансовых вложений (способ ФИФО). Применение одного из способов закрепляется в распорядительном документе по учетной политике. Вклады в уставные капиталы других корпораций (за исключением акций акционерных обществ), предоставленные другим корпорациям займы, депозитные вклады в кредитных организациях, дебиторская задолженность, приобретенная на основании уступки права требования, оцениваются по первоначальной стоимости каждой выбывающей из приведенных единиц учета финансовых вложений. Ценные бумаги при выбытии могут оцениваться по средней первоначальной стоимости, определяемой по каждому виду ценных бумаг как частное от деления первоначальной стоимости вида ценных бумаг на их количество, складывающихся соответственно из первоначальной стоимости и количества остатка на начало месяца и поступивших ценных бумаг в течение данного месяца. При выбытии финансовых вложений, оцениваемых по текущей рыночной стоимости, их стоимость определяется исходя из последней оценки. По каждому виду финансовых вложений в течение отчетного года применяется один способ оценки.

Доходы по финансовым вложениям признаются доходами от обычных видов деятельности либо прочими доходами. Расходы, связанные с предоставлением займов, оплатой услуг банков, депозитариев и осуществлением других подобных операций, относятся к прочим расходам.

Литература

1. Сапожникова Н.Г. Место оценки в формировании информационной системы корпоративного учета // ФЭС: Финансы. Экономика. Стратегия 2008, №8. С.47-53.
2. Воронин В.П. Сапожникова Н.Г. Учет ценных бумаг. учебное пособие / Москва, 2005.
3. Сапожникова Н.Г. Формирование систематизированной информации о транзакционных издержках корпораций. // Экономический анализ: теория и практика. – 2013. – №38 – С.49-58.
4. Сапожникова Н.Г. Типологии транзакционных издержек в корпоративном учете и отчетности // Научно – технические ведомости Санкт-Петербургского государственного политехнического университета. экономические науки. - 2008. - №5(64). С.251-256.

5. Сапожникова Н.Г., Самаке К.К. Трансакционные издержки в экономической деятельности корпораций // ФЭС: Финансы. Экономика. Стратегия – 2015. - №5. С. 18-22.
6. Положение по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02 : утв. Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 10 декабря 2002 г. № 126н // www.mfin.ru.