

УЧЕТ ИНВЕСТИЦИЙ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ НА ОСНОВЕ МСФО

Б.Ш. Жанузак – ст. преподаватель
УЭП г. Жалал-Абад

Рассматривается система учета инвестиций в соответствии с требованиями МСФО, хронология ее развития, назначение различных счетов и способы повышения эффективности учетной политики в инвестиционной деятельности.

Ключевые слова: инвестиции в ценные бумаги; долговые ценные бумаги; оценки в балансе; торговые ценные бумаги; ценные бумаги.

Исследование проблем инвестирования всегда находилось в центре экономической науки. Это обусловлено тем, что инвестиции затра-

гивают самые глубинные основы хозяйственной деятельности, определяя процесс экономического роста в целом.

Конкретно в Кыргызстане все термины, связанные с инвестициями, стали употребляться относительно недавно. В практике ведения бизнеса термин “инвестиции” может иметь весьма разные значения – от вложения капитальных ресурсов в ремонт выходящего из строя оборудования до приобретения целых предприятий.

Наиболее важное место в инвестировании в мировой практике принадлежит финансовым инвестициям в ценные бумаги, которые стали основным источником получения доходов компании. Например, в конце прошлого века на мировом фондовом рынке обращались ценные бумаги, номинальная стоимость которых превышала стоимость годового продукта всех стран мира, т.е. около 360 трлн. долл. США (The New York Times, 15.02.99). Вложение средств в ценные бумаги является лишь одним из вариантов инвестиций, а интерес к той или иной ценной бумаге инвестор проявляет в зависимости от ее потребительских качеств, среди которых содержание имущественных прав, закрепляемых определенной ценной бумагой, имеет первостепенное значение. Для этого проводится целенаправленная работа Международной организацией комиссий по ценным бумагам (МОКЦБ), которая рассматривает использование Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) в качестве основы для листинга ценных бумаг, привлечения капитала и инвестирования на всем мировом пространстве. Листинг – это сигнал об устойчивости компании, который делает ценные бумаги ликвидными и более привлекательными в глазах инвесторов.

Впервые для учета инвестиций был разработан стандарт МСФО 25 “Учет инвестиций”, в котором инвестиции рассматривались по срокам погашения и форме вложения средств инвестиций, т.е. краткосрочные и долгосрочные, долговые и долевые соответственно. Со временем выпущенные МСФО 39 “Финансовые инструменты: признание и оценка” заменили положения МСФО 25. В стандарте МСФО 39 установлены принципы признания, оценки и раскрытия информации о финансовых активах, финансовых обязательствах и долевыми инструментах. Данный стандарт делает значительный акцент или требует использование справедливой стоимости при учете “рыночных” финансовых инструментов, т.е. инструментов, имеющих активный рынок. В соответствии со стандартом оценка и учет ценных бумаг зависит от их фактической классификации по трем категориям, рассмотренным в МСФО 39 [1 – 3].

Согласно МСФО, определение о понятие справедливой стоимости весьма идеализировано. Оценить и признать справедливую стоимость на практике не так просто, так как различные объективные подходы к определению могут повлиять на эту стоимость. МСФО указывают, что наилучшие условия для оценки справедливой стоимости создает наличие активного рынка, на котором совершаются регулярные сделки с однородными товарами, в любое время можно найти продавца и покупателя, желающих совершить сделку, информация о ценах доступна всем заинтересованным лицам. Отсутствие активного рынка затрудняет определение справедливой стоимости. Однако МСФО допускают применение некоторых альтернативных методик расчета справедливой стоимости, что иногда чревато искажениями отчетности. Таким образом, изначально при приобретении ценные бумаги измеряются по стоимости приобретения (по себестоимости), что является справедливой стоимостью того, что было заплачено или получено в процессе приобретения финансового актива или обязательства. Себестоимость инвестиции включает в себя покупную цену, а также расходы на их приобретение, такие, как брокерское вознаграждение, плата за услуги агентам и консультантам, пошлины и вознаграждение за банковские услуги и т.п.

В нашей системе учета инвестиций есть определенные пробелы по отношению МСФО и плана счетов, утвержденного Постановлением Государственной комиссии при Правительстве Кыргызской Республики по стандартам финансовой отчетности и аудиту от 18.11.2002 г. № 28.

МСФО определяет учет инвестиций в ценные бумаги по категориям. В существующем плане счетов это не было учтено. В плане счетов счета, отражающие для учета инвестиции в ценные бумаги, разделены на краткосрочные и долгосрочные. Стандарт МСФО 39 это деление признает дополнительным и, следовательно, принципы оценки финансовых вложений не зависят от предполагаемого срока инвестирования, но в учете необходимо классифицировать финансовые активы по их категориям и срокам. Следовательно, учитывая классификацию инвестиций в ценные бумаги по категориям, при разработке рабочего плана счетов организации необходимо открыть счета на основе существующего плана счетов в соответствии с критериями МСФО. Кроме того, было бы целесообразно открыть контрактные счета “Премии и дисконт по ценным бумагам”, отражающие движения премии и

дисконта, и в таком же порядке открывать счета по долговым ценным бумагам, отражающие долгосрочные инвестиции. С учетом ликвидности активов по категориям торговых инвестиций не требуются счета, отражающие премии и дисконт. Отражение в учете инвестиций в ценные бумаги по различным категориям и ведение дополнительных счетов приведет к прозрачности учета и отчетности для необходимого анализа и управления по инвестициям.

В МСФО 39 приводится следующая классификация инвестиций в *долговые ценные* бумаги для их оценки в балансе:

- торговые ценные бумаги;
- ценные бумаги, удерживаемые до погашения;
- ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи.

После первоначального признания они оцениваются либо по справедливой стоимости, либо по амортизированным затратам. Ценные бумаги, не имеющие фиксированного срока погашения, оцениваются по фактическим затратам с последующим тестированием на обесценение с отражением через счета прибыли и убытка.

Торговые ценные бумаги – это ценные бумаги, которые:

- приобретены с целью извлечения прибыли от краткосрочных колебаний рыночных цен или маржи дилера;
- входят в состав инвестиционного портфеля экономического субъекта, предназначенного для торговли.

Данный портфель инвестиций включает ликвидные, обращающиеся долевые и долговые ценные бумаги. Обычно в эту категорию относятся так называемые “рыночные ценные бумаги”, т.е. долевые и долговые ценные бумаги, которые торгуются на активном рынке. В связи с активностью рынка торговые ценные бумаги в учете учитываются по справедливой стоимости, так как они периодически преследуются, что подлежит регулярной переоценке по рыночной цене, и разницы, полученной в цене, и отражается через счета прибыли или убытка. В соответствии со стандартом и принципами ликвидности финансовые торговые инвестиции должны учитываться в разделе баланса оборотных активов.

- Ценные бумаги, удерживаемые до погашения:
- имеют определяемый доход и фиксированный срок в погашении;
 - не являются займами, предоставленными другим предприятиям;
 - хранятся компанией до срока погашения. Последнее означает, что компания не будет

продавать эти инвестиции в связи с изменениями:

- в условиях и источниках финансирования;
- в процентных ставках, риске предоплаты и степени валютного риска;
- в ликвидности и привлекательности инвестиций.

В некоторых случаях намерение компании может измениться в необычных и непредвиденных обстоятельствах, например, ухудшение кредитоспособности эмитента; изменения в Налоговом кодексе; изменение в законодательстве в отношении отдельных видов инвестиций; реорганизация компании, которая влияет на финансовые положения самой компании или на эмитента финансовых активов.

Данные ценные бумаги входят в состав инвестиционного портфеля экономического субъекта, предназначенного для инвестиций, удерживаемых до погашения. В этом случае включаются только долговые ценные бумаги, такие, как облигации и векселя. Акции не входят в связи с неопределенностью срока их погашения. МСФО 39 разрешает после первоначальной оценки ценных бумаг, удерживаемых до погашения, учитывать данные категории по амортизированной стоимости, то есть по периодам срока погашения регулируется стоимость активов, отнесенных к данной категории с учетом амортизации премии или дисконта. Если стоимость приобретения инвестиций в ценные бумаги, удерживаемых до погашения, отличается от их номинальной стоимости, то сумма разницы (премия или дисконт) списывается, т.е. амортизируется в течение срока, на который они выпущены. Амортизированные суммы относятся на доходы и расходы компании. Суть амортизации премии или дисконта заключается в том, что к моменту погашения ценных бумаг их балансовая стоимость будет равна номинальной стоимости. Амортизация полученного дисконта или премии должна начисляться по методу эффективной ставки процента, который дает более точный расчет, чем рассчитанный по прямолинейному методу.

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, – это те ценные бумаги, которые не попали ни в одну из вышеперечисленных категорий финансовых инвестиций, то есть это промежуточная категория, в которую финансовые вложения попадают в случае неопределенности их рынка либо отсутствия определенной позиции руководства в отношении указанных инвестиций. Ценные бумаги, отнесенные к этой категории, не имеют конкурентов, и для них нет

регулярного финансового рынка. Сюда включаются ликвидные, обращающиеся долевые и долговые ценные бумаги. Они первоначально учитываются по справедливой стоимости, а потом отражаются в учете по амортизированной стоимости. На каждую дату отчетности ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости, то есть определяется разница между амортизированной и справедливой стоимостью. Полученная разница отражается как и прочий доход или убыток как отдельный компонент собственного капитала компании. Отражение в учете полученной разницы осуществляется с помощью открываемых дополнительных счетов “Нереализованный доход или убыток от владения собственным капиталом” и “Корректировка справедливой стоимости ценных бумаг”.

Инвестиции в долевые ценные бумаги отражаются в учете в зависимости от доли в простых акциях, какой владеет инвестор в капитале инвестируемой компании: незначительное влияние, значительное влияние или контроль. От этой степени влияния зависят методы оценки и учета инвестиций в долевые ценные бумаги и, соответственно, отчетность компании и статус экономического субъекта, т.е. ассоциированное, материнское или дочернее.

Если доля участия в капитале составляет менее 20 % – степень влияния – незначительное влияние, то для учета и отчетности инвестиций в долевые ценные бумаги используется метод

оценки по себестоимости. Если доля участия в капитале составляет от 20 % до 50 % – значительное влияние, то для учета и отчетности инвестиций в долевые ценные бумаги используется метод оценки по долевого участия. Если доля участия в капитале составляет больше 50 % – контрольное влияние, то для учета и отчетности инвестиций в долевые ценные бумаги используется метод оценки консолидации. При установлении контроля возникает необходимость составления консолидированных отчетов, включающих данные как материнской, так и дочерней компании, согласно МСФО 27.

Таким образом, в нашей системе учета приняты классификации инвестиций в ценные бумаги по сроку и форме вложения. Это пока вполне удовлетворяет потребности в учете и отчетности наших инвесторов. В принципе, учет инвестиций со временем развития финансового рынка будет улучшаться и совершенствоваться.

Литература

1. Международные стандарты финансовой отчетности 2006. – М.: Аскери-АССА, 2006.
2. Международные стандарты финансовой отчетности: International Accounting Standards. International Financial Reporting Standards: Учебное пособие / В.Т. Чай, Г.В. Чай. – М.: Кнорус, 2005.
3. *Финансовый учет-1*: Учебное пособие. – Бишкек, 2004.