

ОСОБЕННОСТИ УЧЕТА ФИНАНСОВЫХ ИНВЕСТИЦИЙ ПО МЕТОДУ УЧАСТИЯ В КАПИТАЛЕ

Периодическая переоценка инвестиций по методу участия в капитале необходима для того, чтобы финансовая отчетность инвестора была более «прозрачной» для пользователей и давала объективную картину его финансового состояния и результатов деятельности. Интересно, что когда инвестор применяет метод участия в капитале, то по его финансовой отчетности в какой-то мере можно определить и состояние дел у объекта инвестирования: в балансе инвестора отражаются изменения величины собственного капитала такого объекта. Однако по методу участия в капитале необходимо переоценивать далеко не все финансовые инвестиции, числящиеся на балансе инвестора. Да и не всем инвесторам следует проводить такую переоценку. Изменения собственного капитала объекта инвестирования не всегда могут быть причиной переоценки инвестиций.

Существенный вклад в экономическую науку по вопросам учета капитальных инвестиций внесли Борщ Л.М. [1], Бланк И.А. [2], Бутынец Ф.Ф. [3], Огийчук Н.Ф. [4], Мармуль Л.О., Чернявская Т.А., Благодатный А.В. [5], и др. Однако во всех исследованиях не наблюдается всестороннее исследование особенностей учета и рассмотрения целесообразности финансовых вложений.

Раскрыть особенности учета финансовых инвестиций по методу участия в капитале.

Результаты исследования. С точки зрения бухгалтерского учета метод участия в капитале не должен противоречить уже существующим в Украине законодательным и нормативным актам. Здесь есть ряд пробелов и несоответствий, от которых нужно избавиться для того, чтобы применение метода участия в капитале стало более эффективным как для инвестора, так и для инвестируемого предприятия. В соответствии с п. 11 П(С)БУ 12 "Финансовые инвестиции" по методу участия в капитале должен вестись учет вложения денежных средств в ассоциированные, дочерние предприятия, а также в совместную деятельность с созданием юридического лица (совместного предприятия). Исключением являются только инвестиции, которые приобретены и содержатся исключительно для продажи в течение года или если деятельность таких связанных предприятия осуществляется при условиях, ограничивающих способность передавать денежные средства инвестору в течение 12 месяцев.

Ассоциированным предприятие является, согласно П(С)БУ 3 "Отчет о финансовых результатах", в котором инвестору принадлежит блокировочный (25 %) пакет акций (голосов) и которое не является дочерним или совместным предприятием инвестора. Именно так трактует ассоциированную компанию Международный стандарт бухгалтерского учета 28 "Учет инвестиций в ассоциированные компании" с тем лишь отличием, что минимальный пакет акций для нее определен на уровне 20 % голосов объекта инвестирования.

Совместной деятельностью по П(С)БУ 12 считается хозяйственная деятельность с созданием или без создания юридического лица, которое является объектом общего контроля двух или более сторон в соответствии с письменным соглашением между ними. МСБУ 31 "Финансовая отчетность о долях в совместных предприятиях" трактует совместное предприятие как контрактное соглашение, по которому две или несколько сторон осуществляют хозяйственную деятельность, подлежащую совместному контролю. Конкретного определения относительно совместной деятельности с созданием юридического лица ни отечественное, ни зарубежное законодательство не предусматривает.

В западной практике метод участия в капитале называют по-разному: метод учета по собственному капиталу, паевой метод, метод долевого участия, метод оценки по доле участия. В международных стандартах, в частности в МСБУ 28 "Учет инвестиций в ассоциированные компании" и МСБУ 31 "Финансовая отчетность о долях в совместных предприятиях", участие в капитале определяется как метод учета, согласно которому инвестиция первоначально отражается по себестоимости, а затем корректируется в соответствии с изменением доли инвестора в чистых активах объекта инвестирования после приобретения. При этом Отчет о прибылях и убытках отражает долю инвестора в результатах деятельности объекта инвестирования. Более четкую и понятную трактовку метода участия в капитале дают национальные стандарты учета. Так, по П(С)БУ 3 "Отчет о финансовых результатах" это метод учета инвестиций, согласно которому балансовая стоимость инвестиций соответственно увеличивается или уменьшается на сумму увеличения или уменьшения доли инвестора в собственном капитале объекта инвестирования.

Главным преимуществом этого метода является то, что с его помощью обеспечивается сопоставимость между данными неконсолидированного отчета материнской компании и отчета, если бы он был консолидирован с дочерней, ассоциированной фирмой. В его основу положены предположения, что результаты деятельности дочернего (здесь и далее - также ассоциированного, совместного как отдельного юридического лица) предприятия оказывают непосредственное влияние на состояние дел его инвестора. Метод участия в капитале дает возможность отразить в учете и отчетности инвестора изменение величины финансовой инвестиции по результатам деятельности объекта инвестирования, даже если в отчетном периоде не имело место распределения прибыли последнего и не начислялись дивиденды. Понятно, что в этом случае реакция инвестора относительно деятельности дочернего предприятия будет более действенной по сравнению с той, если бы в его отчеты не включались результаты работы дочерней фирмы.

Сущность и сфера применения оценки и учета инвестиций по методу участия в капитале согласно национальным П(С)БУ в основном базируются на соответствующих международных стандартах учета. Вместе с тем, существуют некоторые отличия относительно определения субъектов, которые обязаны учитывать инвестиции по этому методу (см.табл. 1).

Основным отличием является то, что в отечественной и зарубежной практике используется несколько иной подход к связанным лицам, которые должны осуществлять учет инвестиций по методу участия в капитале. Если согласно МСБУ такими субъектами являются инвесторы, которые оказывают существенное влияние на объект инвестирования (МСБУ 28) или контролируют его деятельность (МСБУ 27, 31), то в П(С)БУ прямо указаны виды предприятий, вложения в которые должны учитываться по этому методу: ассоциированные, дочерние и совместные с созданием юридического лица. Таким образом, зарубежный подход к таким объектам является более унифицированным.

Необходимо отметить, что увеличена процентная граница (с 20 до 25 %) минимального размера доли в уставном капитале для ассоциированных предприятий, которые обязаны применять метод участия в капитале. Это, с одной стороны, в определенной мере сужает сферу использования этого метода, с другой - оправданной, на наш взгляд, является увеличение этой границы, когда инвесторам не обязательно применять метод участия в капитале.

Таблица 1

Характерные признаки субъектов, которые учитывают инвестиции по методу участия в капитале

Признак	По П(С)БУ	По МСБУ
1. Главный признак	Инвесторы, которые осуществляют вложения в ассоциированные, дочерние, совместные с созданием юридического лица предприятия	Субъекты, которые оказывают существенное влияние на объект инвестирования или контролируют его деятельность
2. Минимальный размер доли в уставном капитале субъекта инвестирования	25 процентов для ассоциированных предприятий	20 процентов для ассоциированных предприятий
3. Дополнительные признаки существенности влияния	Отсутствуют (кроме контрольных участников совместного предприятия, для которых установлены одни и те же дополнительные признаки, что и по МСБУ)	Свидетельством существенного влияния являются: а) представительство в совете директоров или аналогичном руководящем органе объекта инвестирования; б) участие в принятии решений; в) важные операции между инвестором и объектом инвестирования; г) взаимобмен управленческим персоналом; д) обеспечение необходимой технической информацией
4. Наличие альтернативы	Альтернатива отсутствует	Как альтернатива определен метод учета инвестиций по их себестоимости, справедливой стоимости (кроме материнских компании и контролирующих участников совместного предприятия)
5. Ограничения в применении метода участия в капитале	а) Для инвестиций, которые приобретены и содержатся исключительно для продажи в течение 12 месяцев; б) Если субъект инвестирования осуществляет свою деятельность при условиях, которые ограничивают его возможность передавать денежные средства инвестору в течение периода, превышающего 12 месяцев	а) Для инвестиций, которые приобретены и содержатся исключительно для их продажи в ближайшем будущем; б) Если субъект инвестирования функционирует при условиях жестких долгосрочных ограничений, которые существенно уменьшают его возможность передавать денежные средства инвестору

Если рассматривать дополнительные признаки существенности влияния, которые предоставляют право инвестору за рубежом применять метод участия в капитале, то становится очевидной неприемлемость отдельных из них для отечественной практики. Например, по отечественному законодательству представительство в совете директоров могут иметь или принимать участие в принятии решений инвесторы, которые владеют не только существенной, но и незначительной долей в уставном капитале объекта инвестирования. Важность осуществляемых операций, обмен персоналом и технической информацией, по нашему мнению, не может быть основанием для включения прибыли одного предприятия в капитал другого. Такие взаимоотношения должны базироваться на договорных началах с установлением оплаты за соответствующие услуги (переданные активы). Признаком участия в капитале целесообразно считать лишь существенное влияние из-за значительной доли, которую имеет инвестор в капитале инвестированного предприятия. Поэтому целиком правомерно, что такие дополнительные признаки существенности влияния в отечественных стандартах отсутствуют (за исключением контрольных участников совместного предприятия).

Неоправданным, по нашему мнению, в отечественном инвестировании является отсутствие альтернативного подхода, который бы позволял связанным лицам самостоятельно выбирать тот или иной способ отражения в учете финансовых инвестиций. В практической деятельности могут возникать обстоятельства, при которых использование метода участия в капитале на практике не целесообразно. Например, боязнь инвесторов, что инвестирование временно убыточных объектов приведет к снижению прибыльности, уменьшению собственного капитала инвестора, может отрицательно повлиять на всю систему финансового инвестирования с созданием ассоциированных, дочерних, совместных предприятий. В настоящее время в Украине большинство предприятий, которые требуют инвестиций, убыточны. На практическом применении этого метода отрицательно может сказаться и отсутствие надежных источников информации об изменениях (причинах изменений) в капитале объекта инвестирования.

Альтернативным методу участия в капитале может быть метод оценки осуществленных финансовых инвестиций по их себестоимости. Согласно этому методу осуществлялась оценка финансовых инвестиций в Украине до перехода на национальные стандарты. Его применение соответствует международным правилам оценки и учета финансовых инвестиций.

Учет по методу участия в капитале в соответствии с П(С)БУ 12 сводится к тому, что на дату баланса финансовые вложения инвестора отражаются по стоимости, которая определяется с учетом изменения величины собственного капитала упомянутых объектов инвестирования, кроме тех, которые являются результатом операций между инвестором и объектом инвестирования. Балансовая стоимость инвестиций увеличивается (уменьшается) на сумму, которая является долей инвестора в чистой прибыли (убытке) объекта инвестирования за отчетный период, с включением этой суммы в состав дохода (расходов) от участия в капитале.

Вместе с тем балансовая стоимость инвестиций может также увеличиваться (уменьшаться) на долю инвестора в сумме прочих изменений в собственном капитале указанных объектов инвестирования с включением их в соответствующие статьи собственного капитала инвестора. Возможные изменения величины прочего дополнительного капитала установлены МСБУ 28 "Учет инвестиций в ассоциированные компании", где указано, что они могут возникать при переоценке основных средств и инвестиций, от разницы в валютных курсах, корректировки разницы, которая возникает при объединении предприятий. Данная методика отражения финансовых инвестиций позволит контролировать долю участия инвестора в капитале предприятия.

Литература

1. Борщ Л.М. Інвестування: теорія і практика: Навч. посібник. - К.: Знання, 2005.-470 с.
2. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент. – К.: МП «ИТЕМ» ЛТД «Юнайтед Лондон Лимитед», 1995. – 448 с.
3. Бутинець Ф.Ф. Бухгалтерський облік в Україні. - Житомир: ЖІТІ, 2005, с. 520
4. Бухгалтерський облік на сільськогосподарських підприємствах: Підручник. - 2-ге вид., перевод, і допов. / М.Ф. Огійчук, В.Я. Плаксієнко, Л.Г. Панченко та ін.; За ред. проф. М.Ф. Огійчука. - К.: Вища освіта, 2004. 800 с.
5. Мармуль Л.О., Чернявська Т.А., Благодатний А.В. Зарубіжні інвестиції та інвестиційний капітал в регіонах України// Региональные аспекты международной экономической деятельности Крыма. / Под. ред. Руденко А.И., Зиновская Ф.В. – Симферополь: КЭИ КНЭУ, 2004 . -85 с.