

Тема 1. Дисконтирование денежных потоков

- 1.1 Понятие временной стоимости денег и сущность процентного вознаграждения
- 1.2. Определения и простые проценты
- 1.3. Сложные проценты и будущая стоимость
- 1.4. Сложные проценты и текущая стоимость
- 1.5. Аннуитеты

1.1. Понятие временной стоимости денег и сущность процентного вознаграждения

Термин *временная стоимость денег (time value of money)* применяется для определения взаимосвязи денег и времени. Каким был бы ваш ответ на такой вопрос: хотите ли вы получить определенную сумму сегодня или через год? Естественным ответом многих было бы «получить деньги сегодня». Сегодняшние суммы (рубли, доллары) дороже завтрашних. И не только потому, что инфляция способна снизить их покупательную способность, но и потому, что деньги, инвестированные сегодня, завтра принесут конкретную прибыль. Первой очевидной причиной «получить сегодня» является существование риска, который связан со временем. Второй причиной выбора сегодняшнего сумма (сома, доллара) является то, что денежные средства, полученные сегодня, могут быть инвестированными, и через год или два года мы могли бы вернуть не только инвестированные суммы, но и получить проценты за этот период.

Когда нам нужно выбирать вариант заимствования или инвестирования, нужно иметь возможность *сравнить на одной основе* сегодняшние и завтрашние суммы (сома, доллары). Процесс выражения денежной единицы, которая должна быть получена в будущем, через текущую стоимость посредством процентной ставки называется *дисконтированием (discounting)*, а получаемая в результате величина - *дисконтированной (текущей, приведенной) стоимостью (present value, PV)*.

Процесс выражения текущей денежной единицы через будущую стоимость посредством процентной ставки называется *компаундированием (compounding)*, а получаемая в результате величина - *компаундированной (будущей) стоимостью (future value, FV)*.

Сферы применения временной стоимости денег в бизнесе и в бухгалтерском учете постоянно расширяются. Например, при оценке долгосрочных векселей, оценке активов и обязательств, капитализируемых по долгосрочной финансовой аренде, определении премий или скидок по долгосрочным облигациям, сравнении и оценке чистых денежных потоков по проектам при принятии долгосрочных инвестиционных решений.

При оценке программ финансовых вложений необходимо установить, дадут ли финансовые вложения достаточную прибыль с учетом их разновременности. Важно понять, что применение временной стоимости денег не зависит только от инфляции, другими словами, даже если инфляция равняется нулю, деньги все равно имеют стоимость с учетом будущих доходов, которые они могут принести при инвестировании (теория вмененных издержек или упущенной выгоды).

Процентное вознаграждение - проценты (interest) - это плата за использование денег. Процентная ставка, как правило, имеет три составляющих:

1. *чистая процентная ставка (2-4%)* - сумма, которую взимал бы кредитор при отсутствии риска неплатежа и инфляции;

2. *процентная ставка кредитного риска (0-5%)* - риск неплатежа для предприятий может быть высоким или низким, в зависимости от финансовой стабильности и рентабельности. Кредитный риск (риск неплатежа) по правительственным ценным бумагам очень низок или отсутствует совсем;

3. *ожидаемая процентная ставка инфляции (0%-?)* - в условиях инфляции кредиторам возвращаются менее ценные денежные единицы, в результате чего кредиторы

повышают свои процентные ставки, чтобы компенсировать потерю покупательной способности денег. Когда инфляционные ожидания высоки, повышаются и процентные ставки.

Выбор надлежащей процентной ставки достаточно сложен, потому что ставок, из которых можно выбрать, очень много: базисная ставка (прайм-рэйт), ставка целевого займа для данной компании, ставка вмененных издержек, средневзвешенная стоимость капитала, ставка доходности инвестиций и т.д. (более подробно данные вопросы рассматриваются в программах курсов Управленческий Учет и Финансовый менеджмент).

10.2. Определения и простые проценты

1) право получить определенную сумму денег сегодня - его текущую стоимость - обычно дороже, чем право получения такой же суммы денег в будущем - его будущую стоимость;

2) чем дольше период получения денежной суммы, тем менее привлекателен доход, получаемый от такой операции;

3) возникновение разницы между текущей стоимостью денежной суммы и его будущей стоимостью является функцией процентов. Чем выше риск, связанный с любой из перечисленных ситуаций, тем выше соответствующая процентная ставка.

Для осуществления любой финансовой операции необходимо знание основных положений в области финансового управления. К ним относятся положение о сложных процентах, определение цены акции и облигации, оценка риска и нормы прибыли. Без рассмотрения этих положений нельзя решить ни одной финансовой проблемы.

В вопросах учета активов и/или обязательств сроком более одного года, например, в финансируемой аренде, облигациях, долгосрочных займах, векселях полученных и выданных, а также при принятии решений по инвестициям, и в любых других случаях, где в течение определенного периода времени используются сложные проценты, применяется понятие дисконтированных денежных потоков.

Процесс дисконтирования денежных потоков связан со следующими понятиями:

- *Процент (interest)* - стоимость использования денег. Это либо доход по инвестициям, либо плата за кредитование.

- *Основная сумма* - это сумма инвестированных, полученных в займы или использованных средств, на которые начисляется процент.

- *Простой процент (simple interest)* - это ставка процента, помноженная на постоянную основную сумму.

- *Сложный процент (compound interest)* - это процентная ставка, помноженная на изменяющуюся основную сумму. Основная сумма изменяется с каждым периодом выплаты процентов на величину ранее накопленных процентов.

- *Будущая стоимость (future value, FV)* - это сумма, накапливаемая к определенному моменту времени в будущем, при условии, что основная сумма (первоначальная сумма) будет вложена сейчас.

- *Текущая стоимость (present value, PV)* - это сегодняшняя стоимость будущего притока или оттока денежных средств. Это та сумма, которая должна быть инвестирована сейчас при определённой процентной ставке для получения или выплаты определённой суммы в какой-то момент времени в будущем.

Простая процентная ставка.

Предположим, вы имеете на счёте в банке 10,000 у.е., которые дают вам ежегодно 5% прибыли. Сколько вы будете иметь в конце 5-летнего срока?

Для 10,000 у.е., при 5% годовых, будет следующий результат:

Расчет простого процента

Годы	Вклад	Расчет процентов	Накопленная сумма
1	10000	$10,000 \times 5\% = 500$	10500

2	10000	10,000 x 5%= 500	11000
3	10000	10,000 x 5%= 500	11500
4	10000	10,000 x 5%= 500	12000
5	10000	10,000 x 5%= 500	12500

1.3. Сложные проценты и будущая стоимость

Сложные проценты - проценты, полученные на реинвестированные проценты, т.е. процент, выплачиваемый по ссуде или финансовому вложению, присоединяется к основной сумме, в результате чего - проценты выплачиваются и на основную сумму, и на полученные проценты.

Для определения будущей стоимости с помощью сложных процентов выберем следующие обозначения:

PV - текущая (сегодняшняя) стоимость денег или начальная сумма - 10,000 у.е., **г** - процентная ставка - 5%, **п**- число лет вклада - 1 год, **FV** - ожидаемая (будущая) сумма. Формула определения будущей стоимости выглядит следующим образом:

$$FV = PV \times (1 + g)^n$$

Теперь можно будет использовать уравнение, чтобы найти, сколько будут стоить деньги на счёте (или остаток денег на счете) в конце первого года:

$$FV = 10,000 \times (1 + 0,05)^1 = 10,500 \text{ у.е.}$$

Значит, деньги заработали за год 500 у.е. прибыли. Теперь предположим, что вы оставили свои средства на депозите на 5 лет. Сколько вы будете иметь в конце пятого года?

Эта стоимость рассчитана в нижеприведенной таблице.

Расчет сложного процента

Таблица 2.

Годы	Вклад	Расчет процентов	Накопленная сумма
1	10,000	10,000 x 5% = 500	10,500
2	10,500	10,500 x 5% = 525	11,025
3	11,025	11,025 x 5% = 551	11,576
4	11,576	11,576 x 5% = 579	12,155
5	12,155	12,155 x 5% = 608	12,763

Будущая стоимость 10 000 у.е. в конце 5-летнего периода:

$$FV = 10,000 \times (1 + 0,05)^5 = 10,000 \times (1,05 \times 1,05 \times 1,05 \times 1,05 \times 1,05) = 10,000 \times 1.2763 = 12,763 \text{ у.е.}$$

Таким образом, будущая стоимость суммы зависит от двух факторов: **п** - количества периодов и **г** - процентной ставки за 1 период.

В целях облегчения расчетов сложных процентов, коэффициент $(1 + g)^n$, который называют «Фактор будущей стоимости 1 денежной единицы» можно определить по таблице С-3.

Пример 1. Виктор инвестировал 20,000 у.е. под 8% годовых. Какова будет стоимость инвестиции через 5 лет? Через 8 лет?

Будущую стоимость через *n* лет при процентной ставке в 8% годовых определяем, используя таблицу С-3.

$$\text{Через 5 лет: } C = 20,000 \times 1.4693 = 29,386 \text{ у.е.} \quad \text{Через 8 лет: } C = 20,000 \times 1.8509 = 37,018 \text{ у.е.}$$

1.3. Сложные проценты и текущая стоимость

Текущая стоимость — дисконтированная стоимость будущего денежного потока.

Предположим, что вам предложили получить 12,763 у.е. в конце 5-летнего периода или сейчас **X** у.е. Не вызывает сомнения, что 12,763 у.е. будет выплачена сполна. Не имея текущей нужды в деньгах сейчас, вы можете положить их в банк в размере **X** у.е., на

которые будет выплачивать 5% годовых. Сколько должно быть X, чтобы вы предпочли перспективу получить 12,763 у.е. через пять лет?

В таблице 2 показано, что первоначальная сумма в 10,000 у.е., растущая на 5% в год, даёт прибыль в 2,763 у.е. в конце 5 лет. Таким образом, вам безразлично, какой сделать выбор: получить ли 10,000 у.е. сегодня или 12,763 у.е. в конце 5-летнего срока. 10,000 у.е. определяются как текущая стоимость (PV) из причитающихся 12,763 у.е. за 5 лет, если ставка процентного дохода 5%. Поэтому, если X меньше, чем 10,000 у.е., то вы бы предпочли перспективу 12,763 у.е. по истечении 5 лет, а не X у.е. сегодня.

Нахождение текущей стоимости (или дисконтированной величины) есть обратный процесс вычисления будущей стоимости и уравнение можно легко преобразовать в формулу определения текущей стоимости.

Формула текущей стоимости после преобразования формулы будущей стоимости будет выглядеть следующим образом

$$PV = \frac{FV}{(1+r)^n} = FV * (\text{Фактор } PV; n; r)$$

Текущую стоимость через n лет при процентной ставке r можно определить с помощью таблицы C-1. где можно найти фактор текущей стоимости одной денежной единицы:

$$(1+r)^{-n}$$

Таким образом, 12,763 у.е., полученные через 5 лет при ставке 5 %, сегодня стоят:

$$PV = 12,763 \times 0.78352 = 10,000 \text{ у.е.}$$

Пример 2: Компания выпускает трехлетние беспроцентные векселя с выплатой 10,000 у.е. ровно через три года. Вы хотите получить со своей инвестиции 6% коэффициент окупаемости, получаемый ежегодно при сложном проценте. Сколько вы заплатите за такой вексель?

Текущую стоимость при сроке погашения в 3 года и процентной ставке в 6% годовых легко определить с помощью таблицы C-1:

$$PV = (10\,000, p=3, r=6\%) = 0.8396 \times 10,000 = 8,396 \text{ у.е.}$$

Теперь, используя формулу будущей стоимости, вы можете проверить, что эта и есть та сумма, которую вы заплатите сегодня, с целью получения по данному векселю через 3 года сумму в 10 000 у.е.

$8,396 \times (1.06)^3 = 10,000$ т.е. 8,396 у.е., которые вы инвестируете сегодня, принесут 10,000 у.е. через три года.

1.5. Аннуитеты

В большинстве современных коммерческих операций подразумеваются не разовые платежи, а последовательность денежных поступлений (или, наоборот, выплат) в течение определенного периода. Это может быть серия доходов и расходов некоторого предприятия, регулярные или нерегулярные взносы, создания разного рода фондов и т.д. Такая последовательность называется потоком платежей.

Финансовая рента, или аннуитет (annuity) - поток однонаправленных платежей с равными интервалами между последовательными платежами в течение определенного количества лет.

Теория аннуитетов является важнейшей частью финансовой математики. Она применяется при рассмотрении вопросов доходности ценных бумаг, в инвестиционном анализе и т.д. Наиболее распространенные примеры аннуитета: регулярные взносы в пенсионный фонд, погашение долгосрочного кредита, выплата процентов по ценным бумагам, выплаты по регрессным искам.

Аннуитеты различаются между собой следующими основными характеристиками:

- величиной каждого отдельного платежа;
- интервалом времени между последовательными платежами (периодом аннуитета);
- сроком от начала аннуитета до конца его последнего периода (бывают и неограниченные по времени — вечные аннуитеты);
- процентной ставкой, применяемой при наращении или дисконтировании платежей.

Аннуитет, для которого платежи осуществляются в начале соответствующих интервалов, носит название *аннуитета пренумерандо* (*annuity due*); или срочного аннуитета, если же платежи осуществляются в конце интервалов, это *обычный* аннуитет, или *аннуитет постнумерандо* (*ordinary annuity*) — самый распространенный.

Наибольший интерес с практической точки зрения представляют аннуитеты, в которых все платежи равны между собой (постоянные аннуитеты), либо изменяются в соответствии с некоторой закономерностью. Именно такие аннуитеты мы и изучим.

Систематические (ежемесячные, ежеквартальные, ежегодные и др.) выплаты по облигационным процентам и по финансируемому лизингу являются примерами аннуитетов. Они приводят к одинаковым периодическим выплатам или поступлениям, происходящим через регулярные периоды времени.

Будущая стоимость обычного аннуитета (постнумерандо) - это сумма, накапливаемая к моменту времени в будущем при условии, что основная сумма (первоначальные инвестиции) будет вкладываться в конце каждого периода (месяца, квартала, года и т.д.). Например, у Вас есть возможность в конце каждого года вкладывать в банк по 10,000 у.е. в течение 3 лет. Банк Вам предлагает доход в размере 4% годовых. Сколько бы Вы имели денег на вашем депозитном счете в конце 3-х летнего периода?

Обозначим:

FVOA - будущую стоимость аннуитета постнумерандо

R - периодически вносимую сумму

l - продолжительность, т.е. количество выплат

г - процентная ставка за один период

Причем если в году происходит 2 выплаты, то $n=i*2$, где *i* - количество лет, и, соответственно, $г = i:2$. Используя эти обозначения, запишем:

FVOA = R *Фактор FVOA.,-..г

Для облегчения расчетов применяется специальная таблица будущей стоимости аннуитета в 1 у.е., выплачиваемого в конце года. Фактор будущей стоимости обычного аннуитета определяется с помощью таблицы С-4.

По нашим данным она равна $FVOA = 10,000 \times 3.1216 = 31,216$ у.е.

Фактически FVOA - это сумма будущих стоимостей каждой из выплат R, а следовательно Фактор FVOA за период *n* представляет собой сумму факторов FV R с 1 по *n* периоды включительно.

Текущая стоимость обычного аннуитета - является текущей стоимостью ряда одинаковых периодических выплат, которые должны быть произведены в будущем.

Предположим, что вы имеете следующую альтернативу: ежегодные выплаты в 10,000 у.е. в течение 3-х лет или погашение этих платежей единовременной выплатой сегодня. Не нуждаясь в деньгах в течение 3-х лет, Вы бы выбрали 2-ой вариант и положили бы деньги в банк под 4% годовых. Какой должна быть единовременная выплата, чтобы быть эквивалентной ренте?

По схеме видно, что текущая стоимость аннуитета 10,000 PVA при $г = 4\%$ и $n = 3$ года равна сумме $PV = 10,000$ при ставке 4% за 3 года.

Обозначим текущую стоимость ежегодного дохода за *n* лет через PVA, фактор текущей стоимости процентов для ежегодной ренты - через Фактор PVAn;*г*, тогда:

PVOA = R x Фактор PVOA_{n;г}

Фактор PVA можно найти в таблице С-2. По данным нашего примера при R= 10 000, *n* - 3 года, *г* - 4%, текущая стоимость обычного аннуитета будет равна

$PVOA = 10\ 000 \times (2,7751) = 27\ 751$ у.е.

Пример 3.

Корпорация заключает контракт на аренду офиса сроком на пять лет. Данный контракт требует выплаты 100,000 у.е. на конец каждого года, в течение следующих пяти лет. Ставка корпорации по займам равняется 10%. Рассчитайте текущую стоимость арендных выплат.

Текущая стоимость обычного аннуитета за n лет при 10 % ставке найдем в табл. С-2.

PV обычного аннуитета ($100,000$, $n = 5$, $r = 10\%$) = $100,000 \times 3.7908 = 379,080$ у.е.

Другими словами, если корпорация инвестирует $379,080$ у.е. сегодня при 10% ставке, то она сможет выплачивать арендную плату в $10,000$ у.е. каждый год из этих денег в течение пяти лет.

Пример 4. Отсроченный аннуитет (deferred interest)

Найти текущую стоимость потока платежей, определяемого следующим образом: первый год — поступления 500 у.е., второй год— поступления 200 у.е., третий год — выплата 400 у.е.,

далее в течение семи лет — поступления по 500 у.е. —

Ставка дисконтирования — 6% годовых.

В данном случае поток платежей в течение семи последних лет представляет собой постоянный аннуитет. Мы можем рассчитать его текущую стоимость по формуле, но не следует забывать, что это будет текущая стоимость на начало четвертого периода: $PV_4 = 500$ у.е. $\times PVA(6\%, 7) = 500$ у.е. $\times 5.5824 = 2,791.20$ у.е.

далее находим дисконтированную стоимость для всех оставшихся платежей и величины PV_4 .

$PV_1 = 500$ у.е. $\times 0.9434 = 471.70$ у.е. $PV_2 = 200$ у.е. $\times 0.8900 = 178.00$ у.е. $PV_3 = (400$ у.е.) $\times 0.8396 = (335.84$ у.е.) $PV_4 = 2\,791.20$ у.е. $\times 0.8396 = \underline{2\,344.49}$ у.е.

2 658.35 у.е.

Складывая получившиеся величины, находим текущую стоимость всего потока платежей $PV = 2,658.35$ у.е.

Задание 1.1.

Ваш друг попросил Вас одолжить ему денег. Если он готов выплатить вам $40,000$ у.е. через четыре года, сколько Вам стоит одолжить ему при ежегодной ставке сложного процента в

10%, 15%?

Задание 1.2.

Корпорация решила продать склад. Покупатель готов выплатить $800,000$ у.е. через четыре года или меньшую сумму на момент продажи. Какую эквивалентную сумму следует принять корпорации при получении на момент продажи, если процентная ставка займа в банке будет составлять 15%?

Задание 1.4.

Компания продает участок земли за $50,000$ у.е. Покупатель просит разрешения на отсрочку всех выплат на период в три года. Компания соглашается принять вексель от покупателя на $50,000$ у.е. плюс совершать начисления ежегодного сложного процента при ставке в 8%. Какую сумму должен будет выплатить покупатель в конце трехлетнего периода?

Задание 1.5.

Корпорация решила вкладывать 10% от заработной платы сотрудников в пенсионный фонд. Данный фонд осуществляет инвестиции в акции и облигации, которые приносят восьми процентный доход ежегодно. Сколько получит сотрудник, выходя на пенсию через 20 лет, при условии того, что/сотрудник зарабатывает $30,000$

Финансовый учет 1

Задание 1.6.

Один человек каждый год вкладывает в акции $1,000$ у.е. каждый год, которые приносят 15%-й доход при сложном проценте ежегодно. Какая сумма накопится на конец пятнадцатилетнего периода?

Задание 1.7.

Светлана собирается оплачивать учебу сына. Сколько она должна сейчас вложить под 12 % годовых, если, ей необходимо выплачивать каждые полгода по 100,000 у.е. в течение 4 лет?

Задание 1.8. Компания собирается взять в долг под 12 % годовых 3 года некоторую сумму под проект, который будет приносить ежеквартально по 80,000 у.е. Если половину этих денег каждый квартал направлять на погашение долга, сколько средств компания может взять в кредит под проект.

Тема 2. Учет аренды

- 2.1. Определение аренды
- 2.2. Преимущества и недостатки аренды
- 2.3. Основные виды аренды
- 2.4. Учет основных видов аренды
- 2.5. Особенности учета разных видов аренды
- 2.6. Раскрытие аренды в финансовой отчетности

2.1. Определение аренды

Зачем покупать или занимать деньги на покупку, если можно получить оборудование, здания и другие активы в аренду? За последние три десятилетия аренда стала значительно популярнее и является самой быстро развивающейся формой капиталовложений. По данным некоторых авторов, аренда обеспечивает сегодня от одной трети (в США) до одной восьмой (в мире) потребностей в оборудовании, приобретенных за счет внешнего финансирования.

Аренда (lease) - это контракт, по которому собственник активов (арендодатель) передает другой стороне (арендатору) право пользования активами за плату (арендные платежи) на определенный период времени.

Начало срока аренды - это более ранняя из следующих дат: дата заключения договора об **аренде** или дата принятия сторонами обязательств в отношении основных условий аренды. Продолжительность, или срок *аренды* - может охватывать весь срок полезной службы передаваемого актива, или какой-то определенный короткий период.

Арендные платежи могут быть неизменными каждый год, могут возрастать или уменьшаться, могут быть зафиксированы в определенной сумме или изменяться в зависимости от объема продаж, индекса потребительских цен или базисной процентной ставки. Арендные платежи устанавливаются в соответствии с *графиком арендных платежей* в таком размере, чтобы арендодатель мог возместить стоимость актива и получить справедливый доход в течение срока аренды.

Дополнительные расходы (техническое обслуживание, страхование, обязательства по налогам), связанные с арендуемым активом, могут оплачиваться как арендатором, так и арендодателем, в соответствии с условиями контракта. Арендный контракт может быть *не аннулируемым* или содержать право *досрочного прекращения* аренды при выплате установленных неустоек и штрафов.

1.2. Преимущества и недостатки аренды

Аренда позволяет решать проблемы с денежными средствами, так как в этом случае доступно финансирование до 100% стоимости арендованного актива. Банковские кредиты обычно ограничиваются 80% стоимости актива. Также следует отметить, что при арендных соглашениях предусматривается фиксированная процентная ставка, в то время как для многих банковских кредитов характерны плавающие процентные ставки.

Лизинговое соглашение более гибко, чем ссуда. Ссуда всегда предлагает ограниченные сроки и размеры, не всегда удобную схему финансирования. Лизинговые платежи могут быть ежемесячными, ежеквартальными и т.д., суммы платежей могут отличаться друг от друга. Иногда погашение может осуществляться после получения выручки от реализации товаров, произведенных на оборудовании, взятом в лизинг.

Гораздо проще получить контракт по лизингу, чем ссуду. Особенно это относится к мелким и средним предприятиям. Сохранение денежной наличности также привлекательно для новых развивающихся компаний. Некоторые лизинговые компании даже не требуют от арендатора никаких дополнительных гарантий или немедленной

уплаты какой-либо суммы арендатором. Предполагается, что обеспечением сделки служит само оборудование.

Операционная аренда позволяет арендатору добиваться финансирования вне балансового отчета в те моменты, когда существуют долговые ограничения. В случае с оборудованием, которое часто приходится изготавливать на заказ с продолжительными задержками вступления в строй, аренда готового к использованию оборудования может быть выгодной.

Аренда помогает избежать проблемы владения активами, которые невыгодно постоянно иметь в использовании. Аренда активов на относительно короткие сроки позволяет арендатору «защититься» от устаревания высокотехнологичного оборудования.

Аренда может давать преимущества при уплате налога на прибыль или других налогов в связи с ускоренной амортизацией, расходам по процентам и, в некоторых случаях, налоговыми скидками на инвестиции, в зависимости от налогового законодательства.

Что касается арендодателя, то производители, дилеры и дистрибьюторы промышленного оборудования используют аренду для увеличения сбыта. Для кредитных институтов и коммерческих арендодателей аренда просто является дополнительной производственной линией" финансовых услуг.

Кроме преимуществ, аренда имеет и недостатки. 100%-ное финансирование арендованных активов также означает повышенные процентные платежи. При сезонной аренде нет гарантий того, что оборудование будет доступно тогда, когда оно потребуется. Кроме того, могут устанавливаться предельные арендные процентные ставки.

Фиксированная ставка при долгосрочной аренде подвергает арендодателя - кредитора риску убытков, если процентная ставка поднимется. Если оборудование взято в финансируемый лизинг и оно с течением времени, до окончания действия лизингового договора, устарело, то лизингополучатель продолжает платить арендные платежи до конца контракта.

Краткосрочная аренда может защитить от устаревания оборудования, но плата за краткосрочную аренду обычно превышает плату за более долгосрочную аренду (арендодатель компенсирует риск возможного устаревания).

1.3. Основные виды аренды

Различные точки зрения на аренду касаются, прежде всего, вопросов *капитализации аренды*. На балансе арендатора или арендодателя должны учитываться активы? Все ли долгосрочные арендные соглашения капитализируются? Согласно МСФО 17, капитализация аренды производится в случае, когда *почти все выгоды и риски, связанные с правом собственности на имущество, переходят к арендатору*. Капитализировать можно только не аннулируемую аренду. *Не аннулируемый* контракт означает, что его можно расторгнуть только при наступлении определенного условного события в будущем или же условия расторжения контракта и штрафы настолько трудновыполнимы для арендатора, что расторжение арендного соглашения, скорее всего, не произойдет.

Существует много различных сделок, в которых возникают арендные отношения. Наиболее часто встречаются два вида: операционная и финансовая (капитализируемая) аренда. Классификация аренды как финансовой или операционной зависит от *содержания операции*, а не от формы договора.

Операционная (текущая) аренда (operating lease) - эта любая аренда, за исключением финансируемой аренды, соответствующая условиям:

1. Арендатор не несет никакого риска, но и не имеет никаких преимуществ, связанных с владением активом.

2. Активы, арендуемые на условиях текущей аренды, остаются на балансе арендодателя.

При операционной аренде предусматривается предоставление объекта лизинга, обычно на срок меньше амортизационного периода, что дает возможность арендодателю после окончания договора вновь сдать имущество в аренду. При аренде активов на непродолжительный срок (от одного дня до года), арендодатель берет на себя затраты по ремонту основных средств и оплату текущих расходов, например по налогам и страхованию имущества. На период оперативной аренды к арендатору переходит только право использования арендованного имущества. Права и обязанности собственника остаются у арендодателя, следовательно, стоимость арендованного имущества, переданного на оперативный лизинг, учитывается в балансе арендодателя. Амортизация также учитывается арендодателем.

В случае, если компания имеет не аннулируемые арендные соглашения со сроком более одного года, классифицированные как операционная аренда, в пояснительной записке к отчетности должна раскрываться информация по этим соглашениям.

Финансовая аренда (financial lease) — это аренда, при которой все риски и вознаграждения, связанные с правом собственности на актив, передаются арендатору. Лизингополучатель поддерживает активы в рабочем состоянии. В соответствии с МСФО 17 аренда является финансовой при соответствии следующим условиям:

1. Посредством аренды передается право собственности на активы арендатору по окончании срока аренды.
2. Аренда дает возможность покупки активов по цене ниже рыночной стоимости.
3. Срок аренды составляет значительную часть срока полезного функционирования актива, например, 75% или более), даже если право собственности не передается.

В начале аренды приведенная стоимость минимальных арендных платежей равна рыночной стоимости арендованного имущества на дату начала аренды.

Арендванные активы имеют такую особенность, что только арендатор может использовать их, не производя больших модификаций.

Если аренда отвечает любому из первых четырех условий, арендатор учитывает финансовую аренду. Аренда, не отвечающая ни одному из этих условий, классифицируется и учитывается арендатором как операционная аренда.

В качестве дополнительных обстоятельств, которые могут привести к классификации лизинга как финансового, являются следующие: все убытки арендодателя, связанные с досрочным прекращением аренды, ложатся на арендатора; и арендатор может продлить договор, при этом арендные платежи в продленном периоде будут значительно ниже.

Чтобы классифицировать аренду - как финансовую, для арендодателя используются дополнительные критерии, такие как достоверная возможность сбора платежей от арендатора и отсутствие значительных неопределенностей в отношении суммы невозмещаемых затрат, которые арендодатель еще может понести по аренде.

Арендодатель включает в состав дебиторской задолженности по аренде первоначальные затраты, которые возникли при оформлении аренды. Но это утверждение не относится к арендодателям-производителям и арендодателям-дилерам. Арендодатели-производители и дилеры списывают такие затраты на расходы в момент признания прибыли от продажи.

Существует отличие между прямой финансовой арендой и торговой арендой для арендодателя. При торговой аренде производитель или дилер получает прибыль, а при прямой финансовой аренде не получает. Доказательством прибыли (или убытка) для арендодателя служит разница между балансовой стоимостью актива, передаваемого в аренду, и приведенной стоимостью минимальных арендных платежей, рассчитанной с применением рыночной процентной ставки. Торговая аренда чаще используется производителями как средство продвижения на рынке своей продукции. Следует отметить, что для арендатора не имеет значения, финансовая аренда является торговой или прямой.

1.4. Учет основных видов аренды

Операционная аренда у арендатора.

Расходы по арендным платежам признаются систематически каждый отчетный период (исключая стоимость услуг, таких, как страхование и обслуживание, учитываемых арендодателем) в Отчете о прибылях и убытках. Арендатор относит расходы по аренде на периоды, в течение которых предприятие получало выгоды от использования оборудования и не учитывает в бухгалтерском учете какие - либо обязательства по будущим выплатам.

При этом бухгалтерская запись начисления ежемесячных арендных платежей при условии оплаты за текущую аренду в конце срока аренды следующая:

Дебет 8030 Расходы по краткосрочной аренде

Кредит 3190 Краткосрочная аренда к оплате

Бухгалтерская запись оплаты в конце срока аренды:

Дебет 3190 Краткосрочная аренда к оплате

Кредит 1110, 1210 Денежные средства

По договору возможно оплата за текущую аренду в начале срока аренды, при этом бухгалтерская запись оплаты арендных платежей в начале срока аренды следующая:

Дебет 1830 Предоплаченная аренда

Кредит 1110, 1210 Денежные средства

Бухгалтерская запись начисления ежемесячных арендных платежей на текущие расходы следующая:

Дебет 8030 Расходы по краткосрочной аренде

Кредит 1830 Предоплаченная аренда

Операционная аренда у арендодателя.

Доходы по арендным платежам признаются систематически каждый отчетный период в Отчете о прибылях и убытках. При этом все расходы, связанные с владением активом, несет арендодатель. Кроме того, арендодатель относит доходы по аренде на периоды, в течение которых предприятие получало выгоды от сдачи оборудования в аренду.

При этом бухгалтерская запись начисления ежемесячных арендных платежей при условии оплаты за текущую аренду в конце срока аренды следующая:

Дебет 1590 Платежи к получению по краткосрочной аренде

Кредит 9190 Доходы от краткосрочной аренды

Бухгалтерская запись оплаты в конце срока аренды:

Дебет 1110, 1210 Денежные средства

Кредит 1590 Платежи к получению по краткосрочной аренде

По договору возможно оплата за текущую аренду в начале срока аренды, при этом бухгалтерская запись оплаты арендных платежей в начале срока аренды следующая:

Дебет 1110, 1210 Денежные средства

Кредит 3210 Отсроченные доходы

Бухгалтерская запись начисления ежемесячных арендных платежей на текущие доходы следующая:

Дебет 3210 Отсроченные доходы

Кредит 9190 Доходы от краткосрочной аренды

Финансовая аренда у лизингополучателя.

Финансовая аренда предполагает, что арендованные средства учитываются на балансе арендатора. Сумма, капитализированная в начале срока аренды, должна быть равна дисконтированной (текущей) стоимости минимальных арендных платежей, определяемых на основе рыночной стоимости объекта аренды¹. Она исчисляется вычитанием из суммы арендных платежей расходов на содержание, страхование и выплату налогов, т.е. затрат по осуществлению аренды.

При расчете дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей, учетным фактором дисконтирования является предполагаемая процентная ставка аренды, если ее можно определить; если нет - используется альтернативная процентная ставка, которую должен был бы заплатить арендатор, занимая средства, необходимые для приобретения этого актива.

Величина текущей стоимости арендных платежей должна быть отражена в активе баланса арендатора. Сумма обязательств по аренде должна быть показана в балансе в разделе "Обязательства" по следующей классификации: величина текущих платежей сроком до 1 года - как краткосрочные обязательства и более 1 года - как долгосрочные обязательства. Информация об арендуемом имуществе может быть обобщена со сходной информацией о собственных активах, но в приложении необходимо указать отдельно стоимость арендуемого имущества и его амортизацию.

Для арендатора финансовая аренда является дополнительным источником финансирования. Арендодатель финансирует бизнес арендатора посредством предоставления арендованного актива, арендатор же, в свою очередь, вносит арендные платежи, которые фактически являются оплатой в рассрочку. Таким образом, арендные выплаты арендодателю в течение срока службы арендуемой собственности представляют собой выплату основной суммы и процентов:

- финансовый платеж (расходы по процентам);
- платеж по уменьшению обязательства (выплаты по самому арендному соглашению).

Финансовая плата распределяется по периодам в течение срока аренды таким образом, чтобы сохранялась постоянная процентная ставка на остаток обязательств в каждом периоде. Если в договор включены суммы возмещения арендодателю дополнительных расходов (например, налога на имущество), их величина оценивается не по дисконтированной, а по номинальной стоимости, не капитализируется арендатором, но заключается в арендный платеж.

При отражении в учёте арендованной собственности также должен учитываться тот фактор, что арендованное оборудование может иметь ликвидационную стоимость, которая может быть гарантирована арендатором и не гарантирована им, что в итоге влечет экономические последствия для арендатора. Минимальные арендные платежи, являющиеся базой для капитализации, обязательно *включают гарантированную ликвидационную стоимость*. Негарантированная ликвидационная стоимость не включается в минимальные арендные платежи.

Гарантированная ликвидационная стоимость для арендатора: - это та часть ликвидационной стоимости, которая гарантируется арендатором или стороной с ним связанной. Фактически - это один дополнительный лизинговый платеж в конце срока аренды.

Негарантированная ликвидационная стоимость для арендатора приравнивается к отсутствию ликвидационной стоимости, т.е. при расчете арендных платежей не учитывается, так как арендатор не берет на себя обязательства по остаточной стоимости актива на конец аренды. В балансе на счете «Арендуемое оборудование - финансовая аренда» и на счете «Обязательство по финансовой аренде» будет отражена сумма меньше, чем при гарантированной ликвидационной стоимости.

Амортизация арендованного имущества определяется моментом передачи права собственности на него. Если право собственности переходит к арендатору по окончании срока аренды или это предполагается, то периодом для начисления амортизации является *срок полезного функционирования актива*. Если переход права собственности не предусмотрен, целесообразнее амортизировать актив в течение *срока аренды*.

Сумма финансового платежа и начисленной амортизации актива обычно не равна арендной плате, выплачиваемой за отчетный период, вследствие чего стоимость

арендованного актива и стоимость связанного с ним обязательства не будут равны для всех периодов с начала срока аренды.

Пример 1.

Компания «Такси-лидер» с 01 января 2000 г. арендует автомашину справедливой стоимостью 8,725 у.е. у компании «Экспресс» на следующих условиях: 1. Не аннулируемая аренда сроком на 50 месяцев.

2. Ежемесячные арендные платежи в сумме 200 у.е. подлежат оплате в конце каждого месяца. Приведенная стоимость 50 арендных платежей по 200 у.е. (обычный аннуитет) при ставке 1% в месяц равна 7,840 у.е.

3. Оценочная ликвидационная стоимость через 50 месяцев составит 1,180 у.е. (приведенная стоимость при 1% в месяц составит 715 у.е.).

4. Оценочный срок использования автомашины составляет 60 месяцев.

5. Расчетная ставка процента на заемный капитал «Такси-лидер» равна 12% в год (1% в месяц). Подразумеваемая ставка компании «Экспресс» (арендодателя) неизвестна.

Требуется:

а) в чем суть данной аренды для «Такси-лидер»?

б) чему равна приведенная стоимость минимальных арендных платежей по аренде при гарантированной и негарантированной ликвидационной стоимости?

в) отразите необходимые проводки для «Такси-лидер» в первый месяц аренды при гарантированной и негарантированной ликвидационной стоимости.

Решение.

а) Для «Такси-лидер» (арендатора) данное соглашение является финансовой арендой, потому что удовлетворяет следующим условиям:

- срок аренды составляет большую часть срока службы актива, более 83% (50/60)

- приведенная стоимость минимальных арендных платежей составляет практически всю справедливую стоимость арендованного актива.

б) Минимальные арендные платежи в случае гарантированной остаточной стоимости арендатором включают эту стоимость:

приведенная стоимость ежемесячных платежей 7,840

приведенная стоимость остаточной стоимости 1,180 715

приведенная стоимость минимальных платежей 8,555

В случае негарантированной остаточной стоимости ее приведенная стоимость не включается

в приведенную стоимость минимальных платежей 7,840

в) Сравнительные проводки для гарантированной и негарантированной ликвидационной стоимости. Компания арендатор «Такси-лидер».

Гарантированная ликвидационная стоимость			Негарантированная ликвидационная стоимость		
Капитализация аренды 01.01.00г.					
Арендуемое оборудование	-	8,555	Арендуемое оборудование	-	7,840
финансовая аренда			финансовая аренда		
	Обязательство по финансовой аренде	по 8,555		Обязательство по финансовой аренде	по 7,840
Первый платеж 31.01.00г.					
Обязательство по финансовой аренде	по	114.45	Обязательство по финансовой аренде	по	121.6
Расходы по процентам (1% x 8,555)	по	85.55	Расходы по процентам (1% x 7,840)		78.4
Денежные средства		200	Денежные средства		200
Учет амортизации 31.01.00г.					

Амортизация финансовая аренда (8,555-1,180)/50 мес.	- 147.5		Амортизация финансовая аренда 7840/50 мес.	- 156.8	
	Накопленная амортизация финансовая аренда	147.5		Накопленная амортизация финансовая аренда	156.8

Пример 2.

Срок аренды оборудования 5 лет. Стоимость реализации 110,000 у.е. Право собственности переходит в конце срока аренды, негарантированная остаточная стоимость — 10,000 у.е. Арендатор принимает к учету 100,000 у.е. Арендатор обязуется производить ежегодные арендные платежи в размере 25,000 у.е. Предусмотренная процентная ставка 7.93%.

График распределения арендных платежей при эффективной ставке 7.93% (арендатор)

Срок	Арендное обязательство	Минимальные арендные платежи	Расходы по процентам	Уменьшение арендного обязательства
(1)	(2) $n=(2)n-1-(5)n-1$	(3)	(4) $=(2)*0.0793$	(5) $=(3)-(4)$
1 год	100,00.00	25,000	7,930.00	17,070.00
2 год	82,930.00	25,000	6,576.35	18,423.65
3 год	64,506.35	25,000	5,115.35	19,884.65
4 год	44,621.70	25,000	3,538.50	21,461.50
5 год	23,160.20	25,000	1,839.80	23,160.20
		125,000	25,000.00	

Простая финансовая аренда у лизингодателя.

Для арендодателя активы, сданные по договору финансируемого лизинга, и доходы по процентам будущих периодов отражаются на счете как дебиторская задолженность - валовая инвестиция (арендные поступления к получению).

Дебет Валовая инвестиция (арендные поступления к получению)

Кредит Оборудование

Кредит Доход по процентам будущих периодов - аренда

В балансе арендные платежи к получению обычно отражаются по сумме чистой инвестиции (валовая инвестиция минус доход по процентам будущих периодов). Классифицируются как текущий или долгосрочный актив в зависимости от срока возмещения чистой инвестиции.

Чистая сумма такой дебиторской задолженности должна быть равна текущей дисконтированной стоимости суммы минимальных арендных платежей с учетом ликвидационной стоимости, независимо от того, гарантирована она или нет. Расчеты по учету аренды производятся аналогично расчету кредиторской задолженности, производимой арендатором, за исключением того, что в дебиторскую задолженность должна быть включена и негарантированная остаточная стоимость.

Арендодатель отражает в учете отсроченный доход по процентам по кредиту как разницу между валовой инвестицией и справедливой рыночной стоимостью имущества на момент передачи его в лизинг. Отсроченный доход по процентам списывается на счет учета доходов по процентам в течение срока лизинга. Считается, что вся прибыль представляет собой прибыль от капиталовложения.

Пример 3.

Условия те же, что и в примере 2, рассмотренном выше.

График распределения арендных поступлений при эффективной ставке 7.93% (арендодатель)

Срок	Арендные поступления к получению	Минимальные арендные платежи	Доходы по процентам	Возмещение чистого капиталовложения
(1)	(2) $n=(2)n-1-(5)n-1$	(3)	(4) $=(2)*0.0793$	(5) $=(3)-(4)$
1 год	100,00.00	25,000	7,930.00	17,070.00
2 год	82,930.00	25,000	6,576.35	18,423.65
3 год	64,506.35	25,000	5,115.35	19,884.65
4 год	44,621.70	25,000	3,538.50	21,461.50
5 год	23,160.20	25,000	1,839.80	23,160.20
		125,000	25,000.00	

По графику распределения арендных поступлений видно, что, например, в третьем году арендодатель признает процентный доход по финансовой аренде в размере 5,115.35 у.е.

1.5. Особенности учета разных видов аренды

Исходя из особенностей организации отношений между арендатором и арендодателем, выделяется (1) прямой лизинг, когда изготовитель или владелец имущества выступают в качестве лица, сдающего его в аренду, и (2) косвенный, при котором сдача в аренду ведется через третье лицо. По методу финансирования различается срочный лизинг, при котором осуществляется одноразовая аренда, и возобновляемый (револьверный), при котором договор лизинга продолжается по истечении первого срока контракта. На практике применяются и другие виды лизинга.

Учет аренды по типу продажи (лизинг - реализация).

Этот вид лизинга используется производственными и торговыми предприятиями. В отличие от финансируемого лизинга, лизинг - реализация не предусматривает приобретение имущества для его незамедлительной передачи в качестве предмета лизинга. Вместо этого производственное предприятие передает в лизинг готовую продукцию, а торговое предприятие передает в лизинг свои товарно-материальные запасы. Основное отличие заключается в методе учета сделки лизингодателем, а не лизингополучателем. Лизингодателем открываются счета «Лизинг к получению» и «Текущие платежи к получению по лизингу», и производятся проводки на счетах себестоимости реализации, и выручки от реализации. Данная операция содержит в себе два факта: « Производство и продажа продукции;

- Инвестиции по договору аренды в течение срока аренды.

Если производитель отражает поставку продукции по договору аренды по типу продажи (долгосрочной аренды) как источник финансирования, прибыль должна отражаться раздельно по двум направлениям:

- 1) выручка от реализации, т.е. оперативный доход и
- 2) процентный, т.е. финансовый доход

Доходы от производства могут учитываться, когда договор подписан, и поставка продукции осуществлена. При этом величина дебиторской задолженности по арендному контракту равна цене реализации продукции. Доходы от производства должны быть равны дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей с использованием соответствующей ставки дисконтирования. Однако эта ставка не может быть применена без расчета цены реализации. Если продажные цены отсутствуют или их невозможно определить, арендодатель имеет значительную свободу действий при определении величины валовой прибыли от продаж и прибыли от процентов.

Процентные доходы признаются в соответствующих периодах в сумме, соответствующей остатку основного долга за каждый период времени по установленной по договору аренды процентной ставке.

Продажа актива с получением его обратно в аренду (возвратный лизинг).

Это вид лизинга, при котором владелец имущества продает его в качестве предмета лизинга или реализует его другой стороне, а затем берет его обратно по договору лизинга. Возвратный лизинг часто используется применительно к активам с истекшим сроком начисления амортизации и может обеспечить быстрый приток денежных средств компаниям, которые имеют проблемы с ликвидностью. Обычно активы продаются по приблизительной рыночной стоимости. Фирма получает стоимость оборудования и право экономического использования активов в течение срока аренды. Взамен она соглашается выплачивать арендную плату и уступает право собственности на активы. Методика бухгалтерского учета сделок по продаже имущества с последующей его арендой зависит от типа аренды.

Если продажа актива с последующей его арендой является финансируемым лизингом, то такая сделка - это способ, при помощи которого арендодатель обеспечивает арендатора финансами с использованием актива в качестве гарантии. По этой причине нецелесообразно считать превышение выручки от продажи над балансовой стоимостью как полученную прибыль. Такой избыток, в случае признания, будет отсрочен и отнесен на прибыль в течение срока аренды.

Если продажа имущества с последующей его арендой является оперативным лизингом, а арендные платежи и цена реализации устанавливаются по справедливой стоимости, следовательно, имела место обычная продажа, и любая прибыль или убыток признаются немедленно.

Если цена реализации ниже справедливой стоимости, любая прибыль или убыток признаются немедленно, исключая тот случай, когда убыток компенсируется будущими арендными платежами по ценам ниже рыночных цен. В этом случае он отсрочивается и относится на прибыль или убыток пропорционально арендным платежам в течение того периода времени, когда будет использоваться данный актив.

Если цена реализации выше справедливой стоимости, то избыток над справедливой стоимостью - доход отсрочивается и списывается в течение того периода времени, когда будет использоваться данный актив.

Приобретение активов по арендному соглашению

По соглашению о прямой аренде компания получает в пользование активы, если до этого она ими не владела. Основные арендодатели - производители, финансовые компании, банки, независимые или специализированные лизинговые компании и товарищества.

Аренда с использованием кредита (лизинг за счет привлеченных средств)

Это вид лизинга, при котором используется заемный капитал для приобретения имущества, переданного покупателю (лизингополучателю) в качестве предмета лизинга. Несмотря на такое простое определение, лизинг за счет привлеченных средств является сложнейшей финансовой схемой, так как при этом помимо лизингодателя и лизингополучателя имеются кредиторы, вступающие в качестве доверителей. Это принципиально специфический вид лизинга с точки зрения коммерческих соображений.

Как правило, лизинг является экономически выгодной финансовой деятельностью, при которой лизингодатель получает доход от средств, вложенных в лизинговые операции. Что касается лизинга за счет привлеченных средств, то здесь в основном руководствуются налоговыми льготами, получаемыми налогоплательщиками с высокими доходами.

3 отличие от способов аренды, которые описаны выше и в которых участвуют 2 стороны, в аренде с использованием кредита участвуют 3 стороны: арендатор, арендодатель или полевой участник, кредитор.

С точки зрения арендатора, нет разницы между арендой с использованием кредита и другими видами аренды. Арендодатель же приобретает активы в соответствии с условиями арендного соглашения и финансирует эту покупку частично за счет собственной доли инвестиции, скажем 20% (отсюда и название "долевой участник").

Остальные 80% выплачиваются долгосрочным кредитором или кредиторами. Как правило, кредит обеспечивается залогом активов и соглашением об аренде и арендной платой. Арендодатель одновременно является заемщиком.

Аренда земли

Аренда земли, как правило, представляет собой оперативную аренду, так как срок использования земли не ограничен. Если аренда предполагает покупку или передачу права собственности на землю, то, по сути, такая операция является продажей в рассрочку и аренда должна быть капитализирована. Если в составе рыночной стоимости арендуемого имущества цена земли занимает менее 25%, то операция рассматривается как аренда оборудования. Если доля стоимости земли превышает 25%, то аренда земли учитывается отдельно.

Аренда зданий

Арендванные здания (сооружения) в основном имеют срок полезной службы, который, как ожидается, может намного превосходить срок лизингового контракта. Более того, долгосрочная аренда здания часто содержит условия, по которым арендная плата регулярно корректируется в соответствии с повышающимися рыночными ставками. В таких случаях лизингодатель сохраняет за собой значительную часть всех рисков и вознаграждений, связанных с владением арендованными активами и, соответственно, данный вид лизинга классифицируется как оперативный.

1.6. Раскрытие в финансовой отчетности

Раскрытие информации в финансовых отчетах арендаторов 3 финансовых отчетах арендаторов необходимо раскрывать:

- а) стоимость арендованных активов на условиях финансируемой аренды - на каждую дату представления баланса;
- б) обязательства по этим арендованным активам - отдельно от других обязательств путем дифференциации между текущими и долгосрочными обязательствами;
- в) обязательства по минимальным арендным платежам при финансируемой аренде и при неотменяемой операционной аренде со сроком более одного года - с указанием сумм и сроков осуществления платежей; данные о характере любых новых возможностей возобновления аренды или покупки, а также статьи договора, предусматривающие увеличение стоимости аренды;
- г) финансовые ограничения, налагаемые арендным соглашением - ограничения на получение дополнительной ссуды или на дальнейшую аренду;
- д) характер любых арендных платежей, зависящих от непредвиденных факторов;
- е) характер любого, зависящего от непредвиденных факторов обязательства, связанного с затратами, которые, как ожидается, будут понесены в конце срока аренды.

Раскрытие информации в финансовых отчетах арендодателей. В финансовых отчетах арендодателей следует раскрывать:

- а) валовые инвестиции в финансовую аренду, а также связанные с ними будущий финансовый доход и негарантированную остаточную стоимость арендованных активов;
- б) метод, используемый для распределения дохода;
- в) стоимость активов, отданных в операционную аренду и связанные с ней начисленные амортизационные отчисления по каждому основному классу активов на каждую дату балансового отчета.

Задание 1.1. Учет финансовой аренды

1 января 2015г. компания "Аман" и компания "Нур" заключили соглашение, по которому компания "Нур" (арендодатель) сдает в аренду компании "Аман" (арендатору) оборудование по справедливой рыночной стоимости. Срок аренды составляет 5 лет и компания "Аман" обязуется к концу каждого года выплачивать 30,000 у.е, следовательно, общая сумма платежей составит 150,000 у.е. Предусмотренная процентная ставка согласно контракту равна 10%. Оборудование будет сдано в аренду на весь срок полезной эксплуатации. Аренда не может быть отменена арендатором. В конце срока аренды у арендатора есть право выкупа арендуемого актива по цене 10,000 у.е., что является гарантированной остаточной стоимостью.

Необходимо отразить все расчеты и проводки для арендодателя и арендатора.

Решение.

Для начала определим текущую стоимость оборудования, которая и будет являться валовой стоимостью инвестиции, направленной в лизинг. \

В течение 5 лет арендатор будет выплачивать по 30,000 у.е., то текущая стоимость такого аннуитета определяется с учетом коэффициента 3,7908 (табл. С-2), а текущая стоимость 10,000 у.е. с учетом коэффициента 0,6209 (табл. С-1).

$$(ТСА 30,000 \times 3,7908) + (ТС 10,000 \times 0,6209) = 113,724 + 6,209 = 119,933 \text{ у.е.}$$

Эта сумма является определяющей для признания и отражения операций по лизингу для обеих сторон.

Компания "Аман" применяет метод прямолинейного начисления. амортизации. Следовательно, она ежегодно отражает амортизацию основного актива в размере:

$$(119,933 - 10,000) / 5 = 21,986.6 \text{ у.е.}$$

Каждый платеж по арендной плате 30,000 у.е. распределяется между финансовыми издержками и снижением обязательства. С самого начала аренды "Аман" составляет график платежей, который применяется для определения и отражения в учете арендных платежей. График начисления арендных платежей:

Год	Сумма основного долга на начало года	%	Текущее обязательство	Лизинговые платежи	Сумма основного долга на конец года
2015	119,933	11,993	18,007	30,000	101,926
2016	101,926	10,193	19,807	30,000	82,119
2017	82,119	8,212	21,788	30,000	60,331
2018	60,331	6,033	23,967	30,000	36,364
2019	36,364	3,636	26,364	30,000	10,000
конец	10,000		10,000	10,000	
		40,067	119,933	160,000	

Ежегодно Компания "Нур" распределяет каждый платеж 30 000 у.е. между доходом по процентам и снижением дебиторской задолженности.

Подготовьте следующие журнальные проводки для Компании "Аман" и Компании "Нур":

1. Начальную проводку для отражения аренды для компании *арендатора*.

Дебет

Кредит

2. Арендная плата за первый год

Дебет

Кредит

3. Начисление амортизации арендованного актива

Дебет

Кредит

4. Выделение текущей части обязательства на второй год.

Дебет

Кредит

5. Арендная плата за второй год

Дебет

Кредит

Б. Каковы остатки на следующих счетах баланса арендатора к концу второго года до корректировки текущей части обязательств?

Накопленная амортизация: Обязательства по аренде: Основное средство (оборудование):

~. Отрадите начальные проводки по счету аренды компании *арендодателя*

Дебет

Кредит

8. Получение арендной платы за 1 год

Дебет

Кредит

9. Выделение текущей задолженности на второй год

Дебет

Кредит

10. Получение арендной платы арендодателем за второй год

Дебет

Кредит

11. Отрадите операцию в конце срока аренды для *арендатора*

а) если арендатор выкупает по оговоренной цене арендуемое оборудование

Дебет

Кредит

б) если арендатор возвращает арендуемое оборудование арендодателю

Дебет

Кредит

12. Отрадите операцию в конце срока аренды для *арендодателя*

а) если арендатор выкупает по оговоренной цене арендуемое оборудование

Дебет

Кредит

б) если арендатор возвращает арендуемое оборудование арендодателю

Дебет

Кредит

Задание 1.2. Учет оперативной аренды.

1 марта 2015 г. компания "Ёшлик" и компания "Тармок" заключили договор, по которому компания "Ёшлик" (арендодатель) сдает в аренду автомашину "Тико" сроком на 10 месяцев. Первоначальная стоимость автомашины составляет 3.000,000 у.е. Автомашина была приобретена 1 января 2015 года. Срок эксплуатации - 5 лет.

Компания "Тармок" обязуется поквартально выплачивать 240,000 у.е. Налог на имущество изымается в размере 1% от первоначальной стоимости. Требуется отразить бухгалтерские проводки:

1. Ежегодная амортизация начисляется по методу прямолинейного списания. Какая компания должна отразить данную проводку?

2. Ежемесячное начисление арендной платы Компанией "Тармок".

3. Ежемесячное начисление арендного дохода, получаемого Компанией "Ёшлик".

4. Отразить передачу автомашины в аренду.

5. Отрадите начисление налога на имущество за 2015г. Какая компания должна учитывать этот налог?

Задание 1.3. Учет финансовой аренды

1 января 2015 года компания «Надежда» и компания «Любовь» заключили соглашение, по которому компания «Любовь» (арендодатель) сдает в финансовую аренду компании «Надежда» (арендатор) оборудование со справедливой стоимостью 10,000 у.е., по которой ее приобрела Компания "Любовь". Срок аренды составит пять лет и компания обязуется к концу каждого года выплачивать по 3,000 у.е. Оборудование будет сдано в аренду на весь срок полезной эксплуатации актива и согласно ожиданиям не будет иметь остаточной стоимости к концу аренды. Аренда не может быть отменена (или отозвана) арендатором. Не существует прав на имущество или налоговых льгот, связанных с оборудованием.

Минимальные арендные платежи составляют 15,000 у.е. (3,000 у.е. ежегодно на протяжении пяти лет). Так как остаточной стоимости нет, то это также будет являться валовыми инвестициями арендодателя в аренду.

Так как справедливая стоимость оборудования составляет 10,000 у.е., общие финансовые издержки составят 5,000 у.е.

Когда аренда вступит в силу, тогда Компания «Надежда» (арендатор) признает в учете:

- Основной актив 10,000 у.е.
- Арендное обязательство 10,000 у.е.
- Ежегодно отражает 2,000 у.е. амортизации основного актива.

Заметка: В данном задании применяется метод прямолинейного списания. Каждый платеж по арендной плате 3,000 у.е. распределяется между финансовыми издержками и снижением обязательства. Предусмотренная процентная ставка составляет 15.24%. При данной ставке чистая текущая стоимость арендных платежей равна 10,000 у.е. С самого начала аренды составляется график платежей, который применяется для определения и отражения в учете. Для составления ежемесячных финансовых отчетов, затраты по выплате процентов должны начисляться до выплаты ежегодной оплаты.

Требуется:

Составить график платежей.

Подготовить следующие журнальные проводки для компании «Надежда» и компании "Любовь":

1. Начальную проводку для отражения аренды для компании арендатора
2. Арендная плата за первый год (предположим, что финансовые издержки ежемесячно не начислялись)
3. Арендная плата за второй год
4. Первый год амортизации арендованного актива
5. Какие остатки на следующих счетах в балансе арендатора к концу второго года до корректировки текущей части обязательств?

Накопленный износ:

Арендные обязательства:

Основные средства (оборудование):

6. Отрадите начальные проводки по счету аренды компании арендодателя
7. Получение арендной платы за 1 год (предположим, что финансовый доход ежемесячно не начислялся) арендодателем:
8. Получение арендной платы арендодателем за второй год
9. Предположим, что срок службы оборудования составляет 15 лет. Остается ли это финансовой арендой? Почему да или почему нет?

Задание 1.4. Теоретические вопросы

1) Укажите классификацию аренды для арендодателей и критерии, по которым оценивается каждая из них.

- 2) Перечислите бухгалтерские процедуры, применяемые арендодателем при операционной аренде.
- 3) Какую важность представляет для арендатора гарантированная и негарантированная ликвидационная стоимость при прямой финансовой аренде?
- 4) Какую важность представляет при прямой финансовой аренде гарантированная и негарантированная ликвидационная стоимость для арендодателя?
- 5) В чем заключается суть сделки «продажи с обратной арендой»?

Тема 3. Последствия изменения курса валют

- 3.1. Определения и операции в иностранной валюте
- 3.2. Учет курсовой разницы
- 3.3. Отчетность, представляемая в иностранной валюте
- 3.4. Раскрытие информации по иностранной валюте

3.1. Определения и операции в иностранной валюте

Учет операций, связанных с иностранной валютой, определены МСФО 21 «Влияние изменения валютных курсов». В Стандарте используются следующие термины:

Конечный курс - текущий валютный курс на отчетную дату.

Курсовая разница - разница, возникающая в результате пересчета одинакового количества единиц одной валюты в другую валюту по другим валютным курсам.

Обменный валютный курс (exchange rate) - коэффициент обмена одной валюты на другую.

Иностранная валюта - валюта, отличная от функциональной валюты организации.

Зарубежная деятельность - организация, являющаяся дочерней, ассоциированной, совместной организацией или филиалом отчитывающейся организации, деятельность которой базируется или осуществляется в стране или в валюте, отличной от страны или валюты отчитывающейся организации.

Функциональная валюта (functional currency) - валюта, используемая в основной экономической среде, в которой организация осуществляет свою деятельность.

Денежные статьи - имеющиеся единицы валюты, активы и обязательства к получению или выплате в фиксированных или определенных суммах единиц валюты.

Чистая инвестиция в зарубежную деятельность - величина доли отчитывающейся организации в чистых активах этой деятельности.

Валюта представления, базовая валюта, валюта отчетности (reporting currency) - валюта, в которой представляется финансовая отчетность.

Текущий валютный курс - обменный курс для немедленных расчетов.

Операции в иностранной валюте - это операции, которые устанавливаются или требуют совершения в иностранной валюте, включая сделки, в процессе которых предприятие:

а) покупает или продает товары или услуги, цены на которые установлены в иностранной валюте;

б) берет или предоставляет заем, по которому суммы к оплате или получению установлены в иностранной валюте;

в) становится стороной неосуществленного контракта по обмену (когда оплата производится в будущем);

с, иным образом приобретает или продает активы, берет на себя обязательства или рассчитывается по данным обязательствам, установленным в иностранной валюте,

К валютным статьям баланса относятся:

- валютные средства в кассе, на депозитных и ссудных счетах в банке, в том числе аккредитивы;

- денежные документы в иностранной валюте;

- краткосрочные и долгосрочные ценные бумаги, выраженные в иностранной валюте;

- дебиторская и кредиторская задолженности, кредиты и займы, полученные в иностранной валюте.

Операции в иностранной валюте должны отражаться в учете при первоначальном определении в национальной валюте путем применения к сумме иностранной валюты того обменного курса, который существовал между национальной валютой и иностранной валютой на дату операции.

Курс обмена на дату совершения операции, обычно, считается равным кассовому обменному курсу. В международной практике в практических целях часто применяется курс, приблизительно равный фактическому курсу на дату совершения операции, например, средний курс за неделю или месяц можно использовать для всех операций в иностранной валюте, совершающихся в течение этого отчетного периода. Тем не менее, если курс обмена валюты колеблется значительно, использование среднего курса в течение какого-либо отчетного периода неприемлемо.

Порядок отражения изменений курсовых разниц валют на каждую отчетную дату:

- денежные статьи в иностранной валюте должны отражаться с использованием курса обмена на время завершения отчетного периода;
- неденежные статьи, которые отражены в учете по исторической стоимости в иностранной валюте, следует отражать, используя курсы обмена, которые существовали на момент определения стоимости;
- недеиенные статьи, оцениваемые по справедливой стоимости, установленной в иностранной валюте, следует отражать, используя курс обмена валюты, который существовал на момент определения справедливой стоимости.

Возможность капитализировать определенные курсовые разницы в настоящее время исключается в связи с выведением Интерпретации ПКИ-11 из МСФО 21.

При смене своей функциональной валюты организация должна прибегать к процедурам пересчета, применимым к новой функциональной валюте на перспективной основе, начиная с момента перехода на другую валюту. Иными словами, организация производит пересчет всех статей в новую функциональную валюту по курсу, существующему на дату смены валюты. Полученные в результате пересчета не денежных статей суммы отражаются в учете по их исторической стоимости. Возникшие при пересчете финансовой отчетности о зарубежной деятельности курсовые разницы, ранее признанные в капитале, в соответствии с параграфами 32 и 39 МСФО 21, не подлежат признанию в прибыли или убытке до выбытия данной деятельности.

Если функциональной валютой является валюта, используемая в условиях гиперинфляции, то финансовая отчетность организации подлежит пересчету в соответствии с МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции». Организация не может избежать предусмотренного МСФО 29 пересчета, например, приняв в качестве своей функциональной валюты другую валюту, чем та, которая должна определяться в соответствии с МСФО 21 (например, функциональную валюту своей материнской организации).

При представлении финансовой отчетности в валюте, не являющейся базовой валютой, например, консолидированной финансовой отчетности, включая отчетность зарубежных производств:

- а) активы и обязательства должны пересчитываться по конечному обменному курсу;
- б) доходы и расходы пересчитываются с использованием курсов на даты совершения операций;
- в) курсовые разницы, возникающие при пересчете, должны признаваться в качестве отдельной статьи собственного капитала компании;
- г) при продаже зарубежной компании отсроченная накопленная сумма курсовой разницы, ранее отраженная в качестве отдельной статьи собственного капитала, должна быть признана в финансовых результатах (как доход или расход).

3.2. Учет курсовой разницы

Изменения балансовой стоимости денежных статей на дату составления бухгалтерского баланса, вызванные курсовыми колебаниями, должны признаваться как *прибыль или убыток от курсовых разниц (exchange gain or loss)* в том периоде, в котором они произошли.

Курсовые колебания, в результате которых возникает различие между рассчитанной и балансовой стоимостью денежной статьи, в период совершения расчета увеличивают

доход или расход. Курсовые разницы могут возникнуть в результате девальвации или обесценивания валюты, против которых нет реальных способов страхования. Они влияют на обязательства, по которым не было возможности произвести своевременную оплату. Подобные обязательства могли возникнуть, к примеру, непосредственно в связи с недавним приобретением актива, счет за который выписан в иностранной валюте. /

Параллельно с записями в валюте отчетности, операции в иностранной валюте могут отражаться также в валюте расчетов (платежей) по ее номиналу. Для этого можно использовать различные приемы: запись данных дробью или вторые комплекты учетных регистров.

Не подлежат переоценке:

- имущество (основные фонды, нематериальные активы, товарно-материальные ценности), приобретенные за валюту;
- размеры уставного капитала (фонда) и соотношения долей учредителей (участников) хозяйствующего субъекта, включая предприятия с иностранными инвестициями.

Образовавшаяся курсовая разница по усмотрению хозяйствующего субъекта может отражаться в бухгалтерском учете двумя методами

- *методом прямого отнесения* на результаты финансово-хозяйственной деятельности: положительная - на счета учета доходов от финансовой деятельности, отрицательная - на счета учета расходов по финансовой деятельности;

- *методом накопления*: положительная, предварительно, накапливается на счете учета отсроченных доходов (доходов будущих периодов), а отрицательная на счете учета отсроченных расходов (расходов будущих периодов) и списывается на результаты финансово-хозяйственной деятельности в следующем порядке:

а) по дебиторской и кредиторской задолженностям в иностранной валюте - по мере их погашения (или списания);

б) в остальных случаях - по мере совершения хозяйственных операций с соответствующими статьями баланса.

В целях упрощения ведения бухгалтерского учета разрешается списание положительной и отрицательной курсовых разниц, соответственно числящихся на счетах отсроченных доходов или расходов по средней величине курсовой разницы, приходящихся на единицу иностранной валюты в конце отчетного месяца, в котором производится списание курсовой разницы. Применяемый метод отнесения курсовой разницы должен быть отражен в учетной политике предприятия.

Пример 1. Отражение курсовых разниц при покупке товара

03.12.2015г. оприходован товар на \$20,000 по курсу НБ КР на дату заполнения ГД - 960 у.е. за \$1, т.е. $20,000 \times 960 = 19.200,000$ у.е.

Дебет Товары 19.200,000

Кредит счета к оплате 19.200,000

На 31.12.2002 курс \$1= 965 у.е., курсовая разница составит: $20,000 \times (965 - 960) = 100,000$ у.е.

По методу прямого отнесения

Дебет Убытки от валютных курсовых разниц 100,000

Кредит Счета к оплате 100,000

По методу накопления

Дебет Прочие prepaid расходы 100,000

Кредит Счета к оплате 100,000

5.01.2016 г. оплачен товар по курсу 970 у.е. на день оплаты

По методу прямого отнесения

Дебет Счета к оплате 19.300,000

Дебет Убытки от валютных курсовых разниц 100,000

Кредит Валютный счет 19.400,000

По методу накопления

Дебет Счета к оплате 19.300,000

Дебет Убытки от валютных курсовых разниц 200,000

Кредит Прочие предоплаченные расходы 100,000

Кредит Валютный счет 19.400,000

Пример 2. Отражение курсовых разниц при продаже товара.

18.12.2014 г. отгружен товар на \$2000. По курсу НБ КР на день отгрузки 963 у.е. за \$1, т.е. $2000 \times 963 = 1.926,000$ у.е.:

Дебет Счета к получению 1.926,000

Кредит Доходы от реализации товаров 1.926,000

31.12.2014 г. курс НБ КР составил 965 у.е. за \$1. Отражаем курсовую разницу $2000 \times (965 - 963) = 4,000$:

По методу прямого отнесения:

Дебет Счета к получению 4,000

Кредит Доходы от валютных курсовых разниц 4,000

По методу накопления:

Дебет Счета к получению 4,000

Кредит Прочие отсроченные доходы 4,000

02.02.2015 г. получено на валютный счет от покупателя по курсу 975 у.е. за \$1:

По методу прямого отнесения:

Дебет Валютный счет 1.950,000

Кредит Счета к получению 1.930,000

Кредит Доходы от валютных курсовых разниц 20,000

По методу накопления:

Дебет Валютный счет 1.950,000

Дебет Прочие отсроченные доходы 4,000

Кредит Счета к получению 1.930,000

Кредит Доходы от валютных курсовых разниц 24,000

Все остальные примеры приведены на основе метода прямого отнесения.

Пример 3. Отражение курсовых разниц при переоценке валютного счета.

31.01.2015 г. на валютном счете имелось \$1,500. Курс НБ КР 965 у.е. за \$1, в течение января не было проведено операций по валютному счету 02.02.15 курс составил 975 у.е. $1,500 \times (975 - 966) = 15,000$ у.е.

Дебет Валютный счет 15,000

Кредит Доходы от валютных курсовых разниц 15,000

Пример 4. Отражение курсовых разниц по подотчетным симмам.

12.02.2003 г. выдано на командировку \$300 по курсу 970 у.е., т.е. $300 \times 970 = 194,000$ у.е. Дебет Авансы, выданные на служебные командировки 291,000

Кредит Денежные средства в иностранной валюте 291,000

20.02.2015 г. представлен и утвержден авансовый отчет на сумму \$280 по курсу 973 у.е. и \$20 возвращены в кассу:

Дебет Расходы периода $(280 \times 973) 272,440$

Дебет Денежные средства в иностранной валюте 19,460

Кредит Авансы, выдан, на служ. командировки $(300 \times 970) 291,000$ Кредит Доходы от валютных курсовых разниц 900

Курсовая разниц при формировании уставного капитала предприятия, возникающая между курсами на дату регистрации учредительных документов и на дату фактического взноса средств в уставной капитал, отражается в бухгалтерском учёте на счёте «Курсовая разниц при формировании уставного капитала» как "Добавленный капитал".

Пример 5. Порядок отражения курсовой разницы при формировании уставного капитала. 05.12.2014 г. зарегистрирован уставный капитал СП в сумме \$150,000, курс 960 сум за 1\$: Дебет Задолженность учредителей по вкладам в капитал 144.000,000

Кредит Паи и вклады 144.000,000

29.12.2014 г. фактически вложено \$150,000 по курсу 965 у.е.:

Дебет Валютный счет 144.750,000

Кредит Задолженность учредителей по вкладам в капитал 144.000,000

Кредит Курсовая разница при формировании УК 750,000

По долгосрочным валютным кредитам и займам отрицательная курсовая разница, образовавшаяся на дату пересчёта, отражается на счёте "Прочие отсроченные обязательства и относится на финансовый результат по мере погашения этих кредитов и займов.

Курсовая разница между курсом и свободным курсом покупки валюты на дату реализации консигнационного товара также относится на счёт "Отсроченный доход" и списывается на результаты хозяйственно-финансовой деятельности по мере погашения задолженности консигнанту.

3.3. Отчетность, представленная в иностранной валюте

Согласно параграфу 39 МСФО 21 результаты деятельности и финансовое состояние предприятия, функциональная валюта которого *не является валютой в условиях гиперинфляции*, пересчитывается в другую валюту отчетности в следующем порядке:

а) активы и обязательства по каждому поданному балансу (включая сравнения) пересчитываются по курсу на дату баланса;

б) доходы и расходы по каждому отчету о прибылях и убытках (включая сравнения) пересчитываются по курсу на дату операций;

в) все возникающие в результате курсовые разницы признаются в качестве отдельной статьи собственного капитала.

Согласно параграфу 42 МСФО 21 результаты деятельности и финансовое состояние предприятия, функциональная валюта которого *является валютой в условиях гиперинфляции*, пересчитывается в другую валюту отчетности в следующем порядке:

а) все суммы, т.е. активы, обязательства, статьи капитала, доход и расходы, пересчитываются по курсу на дату последнего баланса, но:

б) когда суммы пересчитываются в валюту не в условиях *гиперинфляции*, сравнительными суммами считаются суммы, отраженные как текущие суммы в соответствующей финансовой отчетности за предыдущий год (т.е. не откорректированы на последующие изменения день или курсов обмена).

Метод, используемый для перевода финансовых отчетов зарубежного подразделения, составленных в иностранной валюте, в национальную валюту отчитывающегося предприятия зависит от того, каким образом оно финансируется и функционирует по отношению к отчитываемому предприятию. С этой целью зарубежные подразделения классифицируются как:

- зарубежные подразделения, являющиеся неотъемлемой частью деятельности отчитывающегося предприятия;
- зарубежные предприятия.

Зарубежные подразделения, являющиеся неотъемлемой частью деятельности отчитывающегося предприятия, осуществляют свою деятельность, как если бы они являлись продолжением деятельности отчитывающегося предприятия. Зарубежное предприятие накапливает денежные средства и другие ликвидные активы, несет расходы, получает доходы и, возможно, производит займы, как правило, в местной (для него), но в иностранной валюте для отчитывающегося предприятия. Оно также может вступить в операции, производимые в иностранной валюте, включая операции в отчетной валюте. Когда возникает курсовая разница между отчетной и местной валютой, влияние на текущие и будущие движения денежных средств от деятельности будет либо небольшим, либо изменение в обменном курсе влияет скорее на чистые инвестиции отчитывающегося предприятия в зарубежное предприятие, чем на отдельные денежные и неденежные статьи, которые имеет зарубежное предприятие.

Перевод финансовых отчетов иностранных предприятий на валюту отчитывающегося предприятия.

По МСФО финансовые отчеты *зарубежного подразделения, являющегося неотъемлемой частью деятельности отчитывающегося предприятия*, следует переводить на валюту отчитывающегося предприятия, используя стандарты и процедуры, описанные выше, как если бы операции зарубежного подразделения являлись операциями самого отчитывающегося предприятия.

Корректировка для получения текущих стоимостей и для учета изменений уровня цен в зарубежной стране необходима при отражении результатов экспортно-импортных операций, особенно если существует намерение продолжать проведение таких операций. Изменения цен в целом или на отдельные товары и услуги в стране головного предприятия принимаются во внимание, только когда денежные средства перечисляются в головное предприятие.

Когда пересчет осуществляется по курсу на дату признания статьи в строгом соответствии с "принципом себестоимости, то суммы, выраженные в иностранной валюте, сначала выражаются в национальной валюте, а затем корректируются с учетом изменения покупательной способности национальной валюты. Однако если пересчет осуществляется с использованием текущего курса обмена валюты, активы и кредиторская задолженность должны быть переоценены сначала с учетом изменения уровня цен зарубежной страны, а затем переведены на местную валюту.

Отдельные статьи в финансовых отчетах зарубежного подразделения переводятся так, как если бы операции проводились бы самим отчитывающимся предприятием. Стоимость и износ земли, зданий и оборудования пересчитывается с использованием обменного курса на дату покупки актива или, если актив учитывается по справедливой стоимости, с использованием того курса, который существовал на дату оценки. Стоимость товарно-материальных запасов переводится по тому обменному курсу, который существовал на момент приобретения. Стоимость возмещения или стоимость реализации актива переводится по обменному курсу, который существовал на момент, когда эта стоимость возмещения или чистая стоимость реализации была определена. Например, если была определена чистая стоимость реализации единицы товарно-материальных запасов в иностранной валюте, эта стоимость переводится с использованием обменного курса, который существовал на дату, когда была определена чистая стоимость реализации.

Перевод финансовых отчетов зарубежного предприятия на валюту отчитывающегося предприятия приводит к признанию курсовой разницы, возникающей в результате:

- а) перевода доходных и расходных статей по обменному курсу на дату операций, а активов и обязательств по курсу на конец отчетного периода;
- б) перевода чистой инвестиции в зарубежное предприятие на начало периода по обменному курсу, отличному от того, по которому она ранее была включена в отчет;
- в) других изменений собственного капитала зарубежного предприятия.

Пример: Российская компания имеет свое дочернее предприятие в США, классифицирующееся как зарубежное предприятие. Ниже приводятся курсы обмена на различные даты:

Курс на 31 декабря 2014 г. 1 дол. США = 360 у.е.

Средний курс за 2014 г. 340 у.е

Курс на дату выпуска простых акций 400 у.е.

Средний курс на начало года для нераспределенной прибыли 380 у.е. Финансовые отчеты за 2014 г. в долларах США переводятся в у.е. следующим образом:

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

	Доллары США	Курс обмена	у.е.
Доход от реализации	100,000	340	34.000,000
Расходы	(40,000)	1	(13.600,000)
Чистая прибыль	60,000		20.400,000

ОТЧЕТ О НЕРАСПРЕДЕЛЕННОЙ ПРИБЫЛИ

	Доллары США	Курс обмена	у.е.
Нераспределенная прибыль на начало года	200,000	380	76.000,000
Чистая прибыль, переведенная в национальную валюту	60,000	340	20.400,000
Нераспределенная прибыль на конец года	260,000		96.400,000

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

АКТИВЫ	Доллары США	Курс обмена	у.е.
Денежные средства	20,000	360	7.200,000
Дебиторская задолженность	100,000	360	36.000,000
Оборудование	300,000	360	108.000,000
Всего:	420,000		151.200,000
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Кредиторская задолженность	150,000	360	54.000,000
Простые акции	10,000	400	4.000,000
Нераспределенная прибыль	260,000	см. отчет о нераспределенной прибыли	96.400,000
Добавленный капитал (Корректировка курсовой разницы)	-	Сводим баланс	(3.200,000)
Всего:	420,000		151.200,000

3.4. Раскрытие информации по иностранной валюте

По МСФО в финансовых отчетах необходимо раскрывать:

а) сумму курсовых разниц, включенную в расчет чистой прибыли или убыток за отчетный период;

б) чистые курсовые разницы, классифицированные как отдельный компонент собственного капитала, а также согласованные суммы таких курсовых разниц в начале и в конце отчетного периода;

в) сумму курсовых разниц, возникающих в течение отчетного периода, которая включается в балансовую стоимость актива в соответствии с допустимым альтернативным подходом.

В тех случаях, когда возникает изменение в классификации зарубежного подразделения, следует раскрывать:

а) сущность изменения классификации;

б) причину изменения;

в) влияние изменения классификации на акционерный капитал;

г) влияние на чистую прибыль или убыток за каждый предыдущий представленный отчетный период, как если бы изменение в классификации произошло в начале самого раннего представленного периода.

Задание 3.1. Обмен валют (приобретение ОС)

Ташкентский Часовой завод 10 ноября приобрел оборудование у американской компании на сумму \$250,000, из которых \$50,000 следовало уплатить при доставке, а \$200,000 следовало выплатить через 90 дней. На время доставки курс обмена составлял \$1 = 420 у.е., в последующем у.е. обесценивается по отношению к доллару и на 31 декабря обменный курс составлял \$1 = 425 у.е. На дату выплаты оставшейся суммы курс обмена составлял \$1 = 440 у.е.

Требуется:

1. Отрадите первоначальную проводку, отражающую приобретение оборудования.
2. Отрадите необходимую проводку на 31 декабря.
3. Отрадите проводку по окончательной выплате.

Задание 3.2. Ответьте устно на следующие вопросы

а) Если британская фирма ведет дело с компанией КР и все их операции совершаются в российских рублях, у какой из фирм может возникнуть прибыль или убыток от курсовых разниц? Почему?

б) Что имеют в виду, когда говорят, что обменный курс шведской кроны в переводе на американский доллар составляет 0,15? Если косметический набор из Швеции стоит 2,000 крон, то, сколько он стоит в долларах США?

в) Если бы Вы, как потенциальный инвестор, пытались оценить относительные результаты деятельности таких компаний, как "Volkswagen*", «Ford» и «Toyota Motors» на основе опубликованной финансовой отчетности, с какими проблемами (помимо языкового барьера) Вы бы столкнулись?

Тема.4 Корректировка ошибок

4.1. Виды ошибок

4.2. Корректировка ошибок и раскрытия

4.1. Виды ошибок

Несмотря на хороший внутренний контроль и следование принципу осмотрительности при учете могут возникнуть определенные ошибки. Все ошибки, допущенные при составлении финансовых отчетов предыдущих периодов, можно разделить на существенные и несущественные ошибки. Ошибки считаются существенными, если они, по отдельности или вместе могут повлиять на экономические решения пользователей, принятые на основе финансовой отчетности.

Существенность зависит от размера и характера ошибки при конкретных обстоятельствах. Ошибки могут возникать в результате:

- математических просчетов;
- неправильного применения учетной политики;
- искажения информации, обмана или невнимательности.

Согласно МСФО 8 «Учетная политика, изменения в расчетных оценках и ошибки», существуют два метода исправления фундаментальных ошибок, один из которых - *основной подход* - является наиболее предпочтительным. При его применении величина фундаментальной ошибки, которая относится к предыдущим периодам, должна быть представлена путем корректировки начального сальдо нераспределенной прибыли. Сравнительная информация должна обновляться, если в этом есть смысл.

Альтернативный подход к исправлению фундаментальных ошибок предполагает, что сумма исправления учитывается при расчете чистой прибыли или убытка за текущий период. При этом, сравнительная информация должна представляться таким образом, как она представлена в отчетах предыдущего периода.

Переход от старых принципов учета, искажающих реальное положение компании, к новым принципам, соответствующим более объективному представлению информации в отчетности, считается исправлением фундаментальной ошибки, а не изменением учетной политики предприятия.

Изменения в бухгалтерских оценках (например, изменение срока полезной службы актива), должны отражаться перспективно (без пересчета).

В обновленный с 01 января 2005 года МСФО 8 включены требования по выбору и применению учетной политики. Данные положения перенесены из МСФО 1 «Представление финансовой отчетности». Не предусматривается возможность включения в чистую прибыль или убыток за текущий период кумулятивного эффекта добровольных изменений в учетной политике или исправлений, сделанных в предыдущих периодах. Сравнительные данные должны быть пересчитаны за предыдущие периоды с учетом новой учетной политики. Также требуется отражение предстоящих изменений в учетной политике, включая отражение возможного влияния на текущий и предыдущий периоды.

4.2. Корректировки ошибок и раскрытия

В соответствии с МСФО 8, компания корректирует существенные ошибки, относящиеся к предыдущим периодам ретроспективно в первой финансовой отчетности, выпущенной после обнаружения ошибки путем:

1. пересчета сравнительной информации за предыдущие периоды, в которых были допущены ошибки;
2. если ошибка возникла до наиболее раннего предыдущего периода, представленного в финансовой отчетности, нужно пересчитать начальные сальдо активов, обязательств и капитала для этого наиболее раннего периода.

Ошибки предыдущих периодов должны корректироваться ретроспективно, если только невозможно определить влияние ошибки на конкретный период, или кумулятивный эффект ошибки.

Компания должно раскрывать:

1. характер существенной ошибки;
2. сумму корректировки, на сколько это возможно, за каждый предыдущий представленный период:

а) для каждой статьи финансовой отчетности;

б) если предприятие применяет МСФО 33 «Прибыль на акцию», для базовой и разводненной прибыли на акцию;

в) сумму корректировки на начало наиболее раннего периода, представленного в финансовой отчетности;

г) если ретроспективное представление невозможно, обстоятельства, которые к этому привели и описание того, как и с какого периода ошибка откорректирована.

Может быть проведено различие между исправлением существенных ошибок и изменениями бухгалтерских оценок. Последние по своей природе являются приближенными значениями, которые могут нуждаться в пересмотре по мере поступления дополнительной информации. Например, прибыль или убыток, признанные по результатам чрезвычайных событий, которые не могли быть достоверно оценены ранее, не являются исправлением ошибки.

Существует множество факторов, влияющих на существенность исправления. В первую очередь, значимость определяется не только для группы исправлений, но и для каждого исправления в отдельности. Если исправление фундаментальной ошибки окажет значимый эффект на величину прибыли от основных операций или на величину чистой прибыли, то информация относительно этого исправления должна быть раскрыта в финансовой отчетности.

В финансовой отчетности при использовании основного подхода информация относительно исправления фундаментальных ошибок будет представлена следующим образом:

Отчет о нераспределенной прибыли

Сальдо нераспределенной прибыли на 1.01.2015г., представленное ранее в отчете	500,000
Исправление фундаментальной ошибки за предыдущие периоды (с учетом налога на прибыль)	- 20,000
Пересчитанное сальдо нераспределенной прибыли на 1.01.2015г.	480,000
Чистая прибыль отчетного периода	50,000
Нераспределенная прибыль на 31.12.2015г.	530,000

В сводной отчетности корректировка нераспределенной прибыли должна проводиться непосредственно перед показателем величины нераспределенной прибыли. Величина, на которую проводится корректировка сальдо нераспределенной прибыли, представляет собой суммарный эффект от воздействия фундаментальной ошибки на показатели финансового положения компании за все периоды, предшествующие самому раннему, приведенному в отчетности.

Задание 4.1. Методы корректировки ошибок и раскрытие

В январе 2015 года, во время подготовки финансовых отчетов за 2014 год, компания «Карандаш» обнаружила ошибку на 20,000 у.е., сделанную при расчете амортизации по конторскому оборудованию за 2013 год.

Сумма расхода за 2013 год была занижена. За 2013 год компания отразила чистую прибыль 190,000 у.е. Сумма представленной в отчетах нераспределенной прибыли по состоянию на 31 декабря 2013 года составила 3.430,000 у.е. Ставка налога для компании

— 30%. Чистая прибыль компании «Карандаш» за 2014 год до корректировки ошибки — 200,000 у.е.

1. а) Если компания решит скорректировать ошибку в текущем отчете о прибылях и убытках за 2014г. и не станет корректировать размер нераспределенной прибыли, то какова будет чистая прибыль за 2014 г., показанная компанией?

б) Какова будет общая чистая прибыль за два года?

в) Если не будут объявлены или выплачены дивиденды за 2014г., то каков будет размер нераспределенной прибыли на 31.12.2014г.?

Примечание: Начальный остаток нераспределенной прибыли + чистая прибыль — дивиденды = конечная нераспределенная прибыль.

2. а) Если компания решит изменить начальную сумму нераспределенной прибыли и переделать финансовые отчеты, то какова будет чистая прибыль за 2013г., показанная компанией?

б) за 2014г.?

в) Какова будет общая чистая прибыль за два года?

г) Каков будет размер нераспределенной прибыли на 31.12.2013? ¹

д) Каков будет размер нераспределенной прибыли на 31.12.2014?

3. Напишите финансовые раскрытия для этой ошибки в том случае, когда финансовые отчеты переделываются. Компания предоставляет финансовую информацию за 2013г. и 2014г.

Задание 4.2. Компания «Марек»

Компания «Марек» в течение 2015 года обнаружила, что себестоимость реализованной продукции 2014 года была неправильно отражена по состоянию на 31 декабря 2014 года в сумме 18 тыс. у.е. За 2015 год было реализовано продукции на сумму 200 тыс. у.е., себестоимость реализованной продукции составляет — 120 тыс. у.е. (включая ошибку за предыдущий период в сумме 18 тыс. у.е.) и налог на прибыль на сумму 24 тыс. у.е. За 2014 год Компания «Марек» отразило следующие данные в отчете о прибылях и убытках:

тыс. у.е.

Доход от реализации продукции 95,0

Себестоимость реализованной продукции 72,0

Валовая прибыль 23,0

Налог на прибыль 6,9

Чистая прибыль 16,1

Нераспределенная прибыль на начало отчетного периода составил 30 тыс. у.е. и на конец отчетного периода — 46,1 тыс. у.е. Ставка налога на прибыль — 30% за 2014 и 2015 гг.

Требуется:

Осуществить корректировку существенной ошибки путем изменения начального сальдо нераспределенной прибыли:

Задание 4.3. Корректировка ошибок.

При подготовке финансовой отчетности за 2014 год были выявлены существенные ошибки по операциям, совершенным в 2013 году. Необходимо сделать бухгалтерские проводки по корректировке существенных ошибок основным методом, корректировкой начального остатка нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2014 года. Ставка налога на прибыль в 2014 году была 20%.

1. При составлении акта сверки с покупателем выявлена одна не отраженная счет-фактура по отгрузке готовой продукции, таким образом не отражена дебиторская задолженность с покупателем на сумму 20,000 у.е.

2. В 2013 году применялась неверная норма амортизация по отдельным основным средствам, поэтому амортизация по этим основным средствам оказалась завышена на сумму

3. При сопоставлении первичных документов с учетными регистрами была выявлена не отраженная счет-фактура, выставленная поставщиком за предоставленные коммунальные услуги на сумму 15,000 у.е.

4. При анализе себестоимости готовой продукции было определено, что один и тот же материал был списан на производство дважды в размере 5,000 у.е.

Составьте пересчитанный отчет о нераспределенной прибыли, если известно, что нераспределенная прибыль на начало 2004 года составляла 40,000 у.е., чистая прибыль отчетного периода составляет 30,000 у.е, и выплаченные дивиденды 10,000 у.е.

Отчет о нераспределенной прибыли (пересчитанный)

	у.е.
	2014
Нераспределенная прибыль на начало отчетного периода	
Корректировка существенной ошибки (за вычетом налога на прибыль)	
Пересчитанная нераспределенная прибыль	
Выплаченные дивиденды	
Чистая прибыль	
Нераспределенная прибыль на конец отчетного периода	

Тема 5. Учет налога на прибыль

- 5.1. Определение
- 5.2. Характеристика постоянных и временных разниц
- 5.3. Учет налогового эффекта временных разниц
- 5.4. Учет налога при получении убытка от экономической деятельности
- 5.5. Раскрытие налога на прибыль

5.1. Определения

Налогооблагаемая прибыль (taxable income) - это сумма прибыли за отчетный период, определяемая в соответствии с налоговым законодательством. Предприятия определяют налогооблагаемую прибыль, вычитая все валовые расходы (связанные с предпринимательской деятельностью), из валовой суммы дохода.

Налог на прибыль к оплате (income tax payable)- это сумма налога, начисленная на налогооблагаемую прибыль и подлежащая оплате за отчетный период.

Учетная прибыль - это прибыль или убыток за отчетный период, включая *прекращаемую деятельность (discontinuing operations)*, отраженные в отчете о финансовых результатах до вычета налога или до прибавления суммы потенциального уменьшения начисленного налога, связанного с убытком.

Учетная прибыль определяется путем вычитания из суммы доходов всех расходов компании за отчетный период, однако, согласно налоговому кодексу, не все расходы подлежат вычету из налогооблагаемого дохода или не все доходы подлежат обложению налогом (так называемые постоянные разницы).

Кроме того, поскольку методы учета, определяемые МСФО, часто отличаются от положений налогового законодательства, финансовая прибыль до вычета налога и налогооблагаемая прибыль отличаются друг от друга, однако эти различия в течение времени ликвидируются (временные разницы). Таким образом, для определения налогооблагаемой прибыли необходимо учетную прибыль скорректировать на сумму постоянных и временных разниц.

Учетная прибыль (из ОФР)

+ и

Постоянные разницы +(-)

Временные разницы

Налогооблагаемый доход

Расходы по оплате налога или потенциальное уменьшение начисленного налога, связанное с убытком, за отчетный период - это сумма налога, отражаемая в отчете о финансовых результатах. Сумма налога к оплате определяется в соответствии с Налоговым Кодексом. Во многих случаях правила определения налогооблагаемой прибыли отличаются от учетной политики, применяемой для определения учетной прибыли.

5.2. Характеристика постоянных и временных разниц

Постоянные разницы (permanent difference).

Одной из причин возникновения разницы между налогооблагаемой и учетной прибылью является то, что определенные статьи включаются в Одни расчеты и исключаются из других. Например, некоторые расходы не являются допустимыми вычетами при определении налогооблагаемой прибыли, однако эти расходы будут вычитаться при определении учетной прибыли. Подобные разницы называются постоянными разницами.

Постоянные разницы - это разницы между налогооблагаемой прибылью и учетной прибылью за отчетный период. Они возникают в текущем отчетном периоде и не погашаются в последующие периоды.

Постоянные разницы связаны с расчетом совокупного налога на прибыль, который должен выплачиваться фирмой в процессе ее деятельности. Примером таких разниц может служить процент, полученный по государственным облигациям, который выступает как часть учетного дохода, но налогом по законодательству данной страны не облагается. В качестве другого примера можно привести материальную помощь, выплачиваемую работникам и представляющую собой в отчетности статью расходов по основной деятельности, но не подлежащую вычету из прибыли при ее налогообложении.

Постоянные разницы влияют только на совокупный налог и не создают ни практических, ни теоретических проблем при распределении налога на прибыль. За исключением финансовой отчетности, они находятся вне сферы влияния бухгалтера, и поэтому далее мы будем исходить из предположения, что корректировка учетной прибыли (до налогообложения) на сумму постоянных разниц уже выполнена.

Временные разницы (temporary difference).

Другой причиной возникновения разницы между налогооблагаемым и учетным доходом является то, что определенные статьи, вошедшие в определение обеих сумм, включаются в расчеты за разные отчетные периоды. Например, учетная политика может устанавливать, что определенные доходы включаются в учетный доход за период, в течение которого товары и услуги были предоставлены, но правила налогообложения могут требовать или разрешать включение их в доход за период, в котором были получены денежные средства.

Общая сумма этих доходов, включенная в учетный и налогооблагаемый доход, будет одной и той же, но отчетные периоды будут различными. Другим примером может служить метод амортизации, применяемый при определении налогооблагаемого дохода, который отличается от метода, применяемого при определении учетного дохода. Такие разницы называются временными разницами.

Ситуации, при которых возникают временные разницы:

	Методы, используемые для целей составления финансовой отчетности	Методы, используемые для целей налогообложения
Авансы, выданные	Не являются расходами согласно методу начисления	Признание валовых расходов
Авансы, полученные	Не признаются доходом согласно методу начисления	Признание валовых доходов
Основные средства	Нелимитированные затраты на ремонт.	Расходы на ремонт подлежат вычету в пределах 10% от балансовой стоимости групп основных средств на начало года.
Амортизация	Метод, определенный учетной политикой предприятия.	Метод, определенный налоговым законодательством
Признание расходов	Признание согласно методам начисления и отсрочки (расходы будущих периодов; резервы предстоящих платежей)	Признание в момент уплаты
Счета к получению	Использование скидок и резерва по сомнительным долгам	Прямое списание
Товарные Запасы	Использование оценки товарных запасов по средневзвешенной стоимости	Использование метода FIFO оценки товарных запасов

Возникновение или аннулирование временной разницы может происходить в течение нескольких отчетных периодов. Информация о виде и сумме этих временных разниц зачастую полезна пользователям финансовых отчетов. Метод отражения эффекта временных разниц может меняться. Иногда информация включается в пояснительную

записку к финансовым отчетам, а иногда отражается путем применения методов бухгалтерского учета налогового эффекта временных разниц.

Пример: Рассмотрим ситуацию, когда учетная прибыль до налогообложения составляет 100,000 у.е. Если ставка налога 30%, то расходы по налогу, рассчитанные в целях финансового учета, составят 30,000 у.е.

Допустим, в составе выручки от реализации за отчетный год имеются суммы, которые не включаются в налогооблагаемую прибыль. Это возможно, если компания для целей бухгалтерского учета использовала метод начисления, а для расчета налогов - кассовый метод. Допустим, что при этом налогооблагаемая прибыль равна 20,000 у.е., тогда текущая задолженность по налоговым платежам составит только 6,000 у.е.

Расходы по налогу на прибыль $30\% \times 100,000 \text{ у.е.} = 30,000 \text{ у.е.}$ Налоги к оплате $30\% \times 20,000 \text{ у.е.} = 6,000 \text{ у.е.}$

Разница между этими двумя суммами представляет собой отсрочку налоговых платежей в сумме 24,000 у.е. Иными словами, компания должна выплатить налог на прибыль в размере 6,000 у.е. в настоящий момент и 24,000 у.е. — в будущем.

Допустим, что облагаемый налогом доход в следующем году окажется выше учетного на 80,000 у.е., тогда отсроченная кредиторская задолженность по налогу будет погашена платежом в сумме 24,000 у.е.

Временные разницы могут возникать вследствие:

а) разницы во времени отнесения сумм в дебет или кредит счета прибыли.

Например, в 2003 году получен убыток от реализации ценных бумаг - 200,000 у.е., в 2004 году получена прибыль от реализации других ценных бумаг — 300,000 у.е.

Отражение в бухгалтерском учете в налоговом учете временная разница

2003 (200) - 200

2004 300 100 (200) Итого 100 100

б) разницы, вызванные использованием в бухгалтерском и налоговом учете неодинаковых методов оценки.

а) Временные разницы за счет времени отнесения расходов на прибыль

Если хозяйственные операции отражаются на величине налогооблагаемой прибыли одного отчетного периода и учетного дохода другого, то возникает необходимость распределения налога на прибыль между отчетными периодами. Возникновение подобных временных разниц возможно в следующих случаях:

- Если некоторая сумма вычитается из налогооблагаемой прибыли согласно налоговому законодательству в текущем отчетном периоде и относится к расходам будущих периодов в финансовом учете. В качестве примера можно привести использование метода ускоренной амортизации основных средств для целей налогообложения и метода равномерной амортизации для бухгалтерской отчетности.

- Если суммы отражаются в отчете о прибылях и убытках как расходы текущего периода, но идут на вычеты из налогооблагаемой прибыли в последующих периодах. Примером может служить начисление расходов на выполнение гарантийного ремонта, которые подлежат вычету при расчете налога на прибыль только в момент их фактического возникновения.

Например, предприятие начисляет амортизацию на основное средство первоначальной стоимостью 90,000 у.е. и сроком эксплуатации 5 лет методом суммы лет, а налоговый кодекс предписывает амортизировать подобные ОС прямолинейным методом. Ниже в таблице показана разница, возникающая между учетной и налогооблагаемой прибылью по годам и за весь срок эксплуатации:

Год	Сумма амортизации за год, начисленная		Разница
	По учетной политике	По налоговому кодексу	
1	30,000	18,000	+ 12,000
2	24,000	18,000	+ 6,000
3	18,000	18,000	0

4	12,000	18,000	- 6,000
5	6,000	18,000	- 12,000
Всего	90,000	90,000	0

Если временная разница отрицательная, то сумма расхода по налогу на прибыль, признанная предприятием в этом отчетном периоде, будет меньше, чем текущее обязательство по уплате налога в бюджет. В этом случае разница - это *отложенное налоговое обязательство (deferred tax liability)*.

Дебет Расходы по налогу на прибыль

Кредит Обязательство по уплате налога в бюджет

Кредит Отсроченное обязательство по уплате налога в бюджет

Если эти разницы аннулируются в течение одного отчетного периода (например, разницы в результате признания доходов и расходов по кассовому методу и методу начисления) они должны отражаться как текущие активы или текущие обязательства. Если разницы аннулируются в течение нескольких отчетных периодов (например, возникающие в результате применения различных методы учета амортизации или расходов по безнадежным долгам), они должны отражаться в долгосрочных разделах баланса.

Таким образом, согласно методу отсрочки, расходы по оплате налогов за отчетный период включают:

а) начисленные налоги к оплате,

б) налоговые эффекты от временных разниц, отсроченные на другие периоды или перешедшие из других периодов.

Налоговые эффекты от временных разниц, возникшие в текущем периоде, определяются при помощи применения установленной ставки налога на прибыль. Налоговые эффекты отдельных временных разниц, которые возникли в предыдущих периодах, и аннулируемые в текущем отчетном периоде, определяются с использованием первоначально установленных налоговых ставок. В целях облегчения применения данного метода аналогичные временные разницы могут быть сгруппированы. В курсе Финансовый учет 1 налог на прибыль отражается по методу отсрочки.

Метод обязательств

Согласно методу обязательств, ожидаемый налоговый эффект от текущих временных разниц определяется и отражается в балансе или как обязательство по статье "Отсроченные налоги" или как активы по статье "Отсроченные расходы - налоги", представляющие собой досрочную оплату будущих налогов. Сальдо отсроченных налогов корректируется в соответствии с изменениями ставок налога на доход.

Этот метод подробно рассматривается в курсе Финансовый учет 2. МСФО считает данный метод более предпочтительным.

Порядок учета налога по методу обязательств:

1. Рассчитывается текущее налоговое обязательство, т.к. сумма налога, подлежащая оплате в бюджет в текущем году, является обязательной, рассчитанной, согласно положениям налогового законодательства.

2. Рассчитываются суммы, которые должны быть отражены в балансе как отсроченный налог или отсроченное обязательство в данном отчетном периоде с учетом перспективных налоговых ставок, если они известны. Эти суммы рассчитываются как можно более точно и отражаются отдельно актив и обязательство, которые будут аннулироваться в будущих периодах.

3. Определяются необходимые корректировки по этим счетам, если расчетные данные предыдущих лет изменились.

4. Определяется сумма, которая должна быть отражена как расход по налогу на прибыль в данном периоде.

Таким образом, согласно методу обязательств *расходы по оплате налогов* за отчетный период включают:

а) начисленные налоги к оплате;
б) сумму налогов, которые будут оплачены или считаются оплаченными авансом в соответствии с временными разницами, возникающими или аннулируемыми в текущем периоде;

в) корректировки по статье "Отсроченные налоги" в балансе, необходимые для отражения

изменения ставок налога на доход.

Сумму налога на прибыль следует определять либо по *методу отсрочки*, либо по *методу активов-обязательств (asset-liability method)*.

В балансе налог на прибыль отражается следующим образом:

- налоги, подлежащие уплате в настоящий момент, следует классифицировать как *обязательства*;

- *отсроченные налоги*, которые предполагается уплатить в будущем или по которым в будущем возможна налоговая льгота, не входят в акционерный капитал и отражаются в балансе по статьям активов или обязательств.

При оценке отсроченных налогов должны быть приняты во внимание изменения в налоговых ставках и/или другом налоговом законодательном обеспечении. Ставка отсроченных налогов должна быть основана на информации, относящейся к налоговым ставкам и другим налоговым инструкциям и правилам, действующим до времени использования отсроченных налогов.

Например, рассмотрим ситуацию, когда учетный доход фирмы до обложения налогом 100,000 у.е. Если ставка налога 34%, то расходы по налогу, рассчитанные в целях финансового учета, составят 34,000 у.е.

Допустим, в составе выручки от реализации за отчетный год имеются суммы, которые не включаются в налогооблагаемую прибыль. Это возможно, если компания для целей бухгалтерского учета использовала метод начисления, а для расчета налогов - кассовый метод. Допустим, что при этом облагаемая налогом прибыль равна 20,000 у.е., тогда текущая задолженность по налоговым платежам составит только 6,800 у.е.

Расходы по *подходному налогу* $34\% \times 100,000 = 34,000$

Налоги к оплате $34\% \times 20,000 = 6,800$

Разница между этими двумя суммами представляет собой отсрочку налоговых платежей в сумме 27,200 у.е. Иными словами, фирма должна выплатить налог на прибыль в размере 6,800 в настоящий момент и 27,200 - в будущем. Допустим, что облагаемая налогом прибыль в следующем году окажется выше учетной на 80,000, тогда отсроченная кредиторская задолженность по налогу будет погашена платежом в сумме 27,200 у.е.

Чтобы добиться соблюдения принципа соответствия, расходы по налогу в отчетном году должны быть отражены с суммы признанного дохода. Разница между расходом и обязательством должна быть отражена, как отсроченное обязательство по налогу, которое будет закрываться на счет обязательства в бюджет по мере поступлений денег от покупателей:

Дебет Расходы по налогу на прибыль 34,000

Кредит Обязательство по уплате налога в бюджет 6,800

Кредит Отсроченное обязательство по уплате налога в бюджет 27,200

В следующем году по мере поступления денежных средств от реализации, осуществленной в прошлом году, у компании будет возникать обязательство по уплате налога в бюджет, что будет отражаться следующей проводкой:

Дебет Отсроченное обязательство по уплате налога в бюджет 27,200

Кредит Обязательство по уплате налога в бюджет 27,200

5.4. Учет налога при получении убытка от экономической деятельности

В соответствии МСФО 12 «Налоги на прибыль» налоговое законодательство иногда допускает перенос убытка от предпринимательской деятельности на определенный срок

для погашения его за счет налогооблагаемого дохода будущих периодов. Допущенный убыток обеспечивает получение потенциальной экономии за счет уменьшения налогового платежа в результате зачета убытка. Отчетный период, в котором такая экономия включается в расчет чистого убытка, может меняться.

Потенциальное уменьшение суммы начисленного налога, связанное с убытком, может быть включено в расчет прибыли за отчетный период, в котором был понесен убыток, в следующих случаях:

1. полной достаточной уверенности в том, что будущая налогооблагаемая прибыль будет достаточной для погашения этого убытка;

2. наличия кредитового сальдо счета "отсроченный налог на доход (прибыль)".

В том случае, когда налоговые потери засчитываются сокращением налогов будущего периода, налоговые льготы выявляются в текущем отчетном периоде, но используются только в следующем. При прочих равных условиях фирма, имеющая отсроченную налоговую льготу, находится в более выгодных условиях, чем фирма, лишенная таковой.

Другим возможным вариантом объяснения этой статьи как актива выступает отсрочка признания льготы до тех пор, пока фирма не получит прибыль, достаточную для того, чтобы воспользоваться льготой по налогу. Если возмещение может отражаться как сокращение налога, подлежащего выплате, то в данном случае льгота включается в отчет того периода, когда она используется, но отражается как корректировка данных того предыдущего периода, в котором она образовалась. Такой подход согласуется с представлением о том, что источником возмещения выступает сокращение налоговых платежей, а не будущая прибыль, образование которой позволяет этим возмещением воспользоваться.

Налоговая льгота отражается в отчетности только в тех случаях, когда она переносится на будущие отчетные периоды. Сумма налогового возмещения, образованного отнесением налоговой скидки на будущие отчетные периоды, должна быть включена в «Отчет о финансовых результатах» того года, в котором скидка была использована, а не того года, в котором она возникла. Возмещение может интерпретироваться как корректировка прибыли или убытка предыдущего отчетного периода. Налоговая скидка должна рассматриваться как убыток в связи с распределением налогов между отчетными периодами (более подробно тема пролонгации убытка в счет прошлых и/или будущих периодов рассматривается в программе курса Финансовый Учет 2).

5.5. Раскрытия налога на прибыль

Следующие общие статьи должны раскрываться отдельно:

а) потенциальное уменьшение суммы начисленного налога, включенное в отчетный период, когда были допущены убытки;

б) потенциальное уменьшение суммы начисленного налога, включенное в расчет чистой прибыли текущего отчетного периода, как результат зачета убытков прошлых лет;

в) сумма будущего погашения убытка, для которого соответствующий налоговый эффект не был включен в расчет чистой прибыли любого периода.

Раскрытию подлежат следующие статьи налоговой экономии:

а) расходы по оплате налога, относящиеся к прибыли от обычной деятельности;

б) расходы по оплате налогов, относящиеся к прекращаемой деятельности, существенным ошибкам и к изменениям в учетной политике;

в) объяснение соотношения между расходами по оплате налогов и учетным доходом, если это не объясняется налоговыми ставками, действующими в стране отчитывающегося предприятия.

Задание. Учетная прибыль и налогооблагаемая прибыль, проводки по налогу на прибыль

Компания представила в отчетности финансовую прибыль до вычета налога в размере 70,000 у.е. за 2015 год. Ниже перечислены причины несовпадения налогооблагаемой прибыли и финансовой прибыли до вычета налогов:

1. Амортизация в соответствии с налоговым кодексом больше амортизации в соответствии с учетными принципами компании на 16,000 у.е.

2. Арендная плата, уплаченная компанией, больше, чем разрешает налоговый кодекс на 22,000 у.е.

3. Штрафы за загрязнение окружающей среды указаны в качестве расхода в размере 11,000 у.е., налоговый кодекс не допускает такого рода расходов.

Ставка налога на прибыль составляет 20%.

Требуется:

1. Вычислите налогооблагаемую прибыль и налог на прибыль к оплате за 2015 год, заполнив налоговую выверку.

2. Подготовить журнальную проводку, чтобы отразить расходы по налогу на прибыль, отложенные налоги на прибыль и налог на прибыль к оплате за 2015 год.

Тема 6. Финансовые инструменты. Учет инвестиций

- 6.1. Определение финансовых инструментов
- 6.2. Признание и оценка финансовых инструментов
- 6.3. Раскрытие информации о финансовых инструментах
- 6.4. Учет финансовых инструментов
- 6.5. Учет переоценки и выбытия финансовых инвестиций

6.1. Определение финансовых инструментов

Динамичный характер международных финансовых рынков имеет своим результатом широко распространенное использование разнообразных финансовых инструментов, начиная от традиционных первичных инструментов, таких как облигации, и заканчивая различными формами производных инструментов, такими как процентные свопы.

Финансовый инструмент (financial instruments) - это любой договор, в результате которого одновременно возникают финансовый актив у одного предприятия и финансовое обязательство или долевого инструмент у другого.

В целях наиболее правильного и полного отражения информации в отчетности, касающейся учета финансовых инструментов, в настоящее время приняты три стандарта:

- МСФО 32 - IAS 32 - «Финансовые инструменты - представление и раскрытие»
- МСФО 39 - IAS 39 - «Финансовые инструменты - признание и оценка»
- МСФО 7 - IFRS 7 - «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

Вопросы, рассматриваемые в перечисленных стандартах, являются наиболее сложными для понимания и правильного отражения и раскрытия в финансовой отчетности, и поэтому требуют особого внимания.

Финансовый актив (финансовые инвестиции) - это любой актив, являющийся:

- а) денежными средствами;
- б) договорным правом на получение денежных средств или другого финансового актива от другого предприятия;
- в) договорным правом на обмен финансовых инструментов с другим предприятием на потенциально выгодных условиях;
- г) долей в собственном капитале другого предприятия, или
- д) контрактом, расчет по которому будет (или может быть) произведен собственными долевыми инструментами предприятия.

Валюта (денежные средства) - это финансовый актив, поскольку она представляет собой средство обмена и, таким образом, является основой, на которой все сделки оцениваются и представляются в финансовой отчетности. Денежный депозит в банке или аналогичном финансовом учреждении является финансовым активом, потому что он представляет собой договорное право вкладчика получить деньги из этого учреждения или выписать чек или аналогичный инструмент на остаток счета в пользу кредитора в уплату по финансовому обязательству.

Другими примерами финансовых активов могут быть:

- приобретение акций или других долевых инструментов другой компании;
- дебиторская задолженность;
- кредиты, выданные третьей стороне;
- приобретение долговых ценных бумаг, выпущенных другой компанией;
- производные финансовые активы;
- некоторые производные долевого инструменты.

Финансовое обязательство - это любое обязательство, которое возникло в результате договорных отношений и предусматривает:

- а) передачу денежных средств или иных финансовых активов другому предприятию;
- б) обмен финансовых инструментов с другим предприятием на потенциально невыгодных для себя условиях;

в) выполнение контракта, расчет по которому будет (или может быть) произведен собственными долевыми инструментами предприятия.

Примеры финансовых обязательств:

- кредиторская задолженность;
- кредиты, полученные от других организаций;
- долговые ценные бумаги, выпущенные компанией;
- производные финансовые обязательства;
- обязательство передать собственные акции третьей стороне за фиксированную сумму денежных средств;
- некоторые производные долевыми инструментами.

Долевой инструмент - это любой договор, подтверждающий право на долю активов предприятия, за вычетом всех его обязательств. Примерами долевыми инструментами являются простые акции, определенные типы привилегированных акций, а также варранты или опционы на подписку или покупку обыкновенных акций предприятия-эмитента.

Обязательство предприятия выпустить собственные долевыми инструментами в обмен на финансовые активы другой стороны не является потенциально невыгодным, потому что оно ведет к увеличению собственного капитала и не может привести к убытку для предприятия. Возможность того, что существующие владельцы долей собственного капитала предприятия могут обнаружить понижение справедливой стоимости своей доли в результате этого обязательства, не делают его невыгодным для самого предприятия.

Опцион или аналогичный инструмент, приобретенный предприятием, который дает ему право на обратный выкуп его собственных долевыми инструментами, не является финансовым активом данного предприятия. Предприятие не получит деньги или другой финансовый актив с помощью исполнения этого опциона. Исполнение опциона не является потенциально выгодным для предприятия, поскольку оно ведет к уменьшению собственного капитала и выбытию активов. Любое изменение в собственном капитале, отраженное в учете предприятия в результате выкупа и аннулирования своих собственных долевыми инструментами, представляет собой перемещение собственного капитала между теми владельцами долевыми инструментами, которые отказываются от своей доли собственного капитала предприятия и теми, которые сохраняют свои доли, но не прибыль или убыток для самого предприятия.

Справедливая стоимость - это стоимость, по которой активы могут быть реализованы или обменены, а обязательства погашены, на добровольной основе между не взаимосвязанными сторонами.

Финансовые инструменты включают как первичные (исходные) инструменты, такие как дебиторская и кредиторская задолженность и долевыми ценные бумаги, так и *производные инструменты (деривативы)*. Производный инструмент - это финансовый инструмент:

- стоимость которого зависит от определенной процентной ставки, цены исходного финансового инструмента, цен на товары, обменного курса валют, индекса цен, кредитных ставок, или от других *переменных* величин (иногда именуемых «базовые величины»);

- который не требует инвестиций, или предусматривает незначительные инвестиции, которые будут меньше, чем инвестиции в другие финансовые инструменты, также зависящие от изменения рыночных условий; и

- расчеты по которому будут осуществляться в будущем.

Производные финансовые инструменты могут включать:

- приобретение права на покупку конкретного финансового инструмента по оговоренной цене до истечения оговоренного срока (call option);

- приобретение права (но не обязательства) на продажу конкретного финансового инструмента по оговоренной цене в течение определенного времени (put option);

- форвардный контракт (forward contract) - соглашение о купле (продаже) финансового инструмента, по которому поставка осуществляется на определенную будущую дату по оговоренной в контракте цене;

- процентный своп (interest rate swap) - соглашение об обмене процентными ставками по кредитным обязательствам, разным по условиям, но равным по сумме (например, плавающие ставки против фиксированных ставок).

Производные финансовые инструменты, признанные или не признанные в балансе, отвечают определению финансового инструмента и являются предметом рассмотрения МСФО 32 «Финансовые инструменты - раскрытие и представление информации».

Физические активы, такие как запасы, основные средства, арендованные активы, а также нематериальные активы, не являются финансовыми активами. Контроль за такими физическими и нематериальными активами создает возможность обеспечивать поступление денежных средств или других активов, но он не приводит к возникновению действительного права на получение денежных средств или других финансовых активов.

Активы, аналогичные авансированным расходам, будущая экономическая выгода от которых состоит в получении товаров или услуг, в отличие от права на получение денежных средств или другого финансового актива, финансовыми активами не являются.

Аналогично, такие статьи как доходы будущих периодов и большинство гарантийных обязательств не являются финансовыми обязательствами, поскольку вероятный отток связанных с ними экономических выгод состоит в предоставлении товаров и услуг, а не денежных средств или иного финансового актива.

Обязательства и собственный капитал

Эмитент финансового инструмента должен классифицировать его, или составляющие его части, как обязательство или собственный капитал, в соответствии с содержанием договора при первоначальном признании инструмента в балансе и определениями финансового обязательства и долевого инструмента.

Важнейшим признаком финансового обязательства, отличающим его от долевого инструмента, является наличие договорного обязательства одной стороны по финансовому инструменту (эмитента) предоставить либо денежные средства, либо другой финансовый актив другой стороне (владельцу), или осуществить с владельцем инструмента его обмен на другой финансовый инструмент на потенциально невыгодных для эмитента условиях. При наличии такого договорного обязательства этот инструмент отвечает определению финансового обязательства, независимо от способа его погашения.

Примерами финансовых инструментов, которые имеют характеристики собственных средств (долевых инструментов), могут быть:

- выпущенные привилегированные акции, которые по договору *должны быть выкуплены* обратно за фиксированную сумму в фиксированное время в будущем;

- выпущенные привилегированные акции, которые дают право держателям акций *право потребовать* от компании выкупить акции в (или после) фиксированное время за фиксированную сумму.

Проценты, дивиденды, убытки и доходы

Проценты, дивиденды, убытки и доходы, относящиеся к финансовому инструменту, или его элементу, классифицированному как финансовое обязательство, должны отражаться в отчете о прибылях и убытках как расходы или доходы. Распределение доходов владельцам финансового инструмента, классифицированного как долевой инструмент, относится эмитентом непосредственно в дебет счета собственного капитала.

Классификация финансового инструмента в балансе определяет, будут ли проценты, дивиденды, убытки и доходы, связанные с этим инструментом, классифицироваться как расходы или доходы и представляться в отчете о прибылях и убытках. Доходы и убытки, связанные с погашением или рефинансированием инструментов, классифицированных как обязательства, представляются в отчете о прибылях и убытках, в то время как погашение

или рефинансирование инструментов, классифицированных как собственный капитал эмитента, представляются в отчетности как движение собственного капитала.

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств

Согласно МСФО 32 финансовый актив и финансовое обязательство могут взаимозачитываться, а в балансе должна отражаться сальдированная сумма, когда предприятие:

а) имеет юридически обеспеченное право осуществить взаимозачет признанных в балансе сумм; и

б) намеревается либо произвести взаиморасчет, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

6.2. Признание и оценка финансовых инструментов

МСФО 39 определяет четыре категории финансовых инструментов.

Финансовые активы или обязательства, предназначенные для торговли - это активы или обязательства, приобретенные или принятые на себя главным образом с целью извлечения прибыли в результате краткосрочных колебаний цен или маржи дилера. Финансовый актив следует классифицировать как предназначенный для торговли, если, независимо от причин его приобретения, он является частью портфеля, структура которого фактически свидетельствует о стремлении к получению прибыли в краткосрочной перспективе. Производные финансовые активы всегда рассматриваются в качестве предназначенных для торговли, кроме тех случаев, когда они определены в качестве эффективных инструментов хеджирования. *Хеджирование* для бухгалтерских целей означает использование одного или нескольких инструментов хеджирования для частичной или полной компенсации изменения в справедливой стоимости или в денежных потоках по хеджируемой статье (страхование рисков).

Обязательства, предназначенные для торговли, включают:

а) производные обязательства, не используемые в качестве инструментов хеджирования и

б) обязательства продавца по поставке ценных бумаг при «коротких» продажах (предприятия, продающего ценные бумаги, которыми оно не владеет на момент продажи). Использование обязательства для финансирования коммерческой деятельности не означает, что данное обязательство предназначено для торговли.

Инвестициями, удерживаемыми до погашения, являются финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, которыми предприятие *твердо намерено и способно владеть до наступления срока погашения*, за исключением ссуд и дебиторской задолженности, предоставленных предприятием.

Ссуды и дебиторская задолженность, предоставленные предприятием, представляют собой финансовые активы предприятия, предоставляющего денежные средства, товары или услуги непосредственно дебитору, за исключением тех случаев, когда они предоставляются в целях немедленной их перепродажи в самое ближайшее время или в краткосрочной перспективе. В последних случаях они классифицируются как предназначенные для торговли. Ссуды и дебиторская задолженность, предоставленные предприятием, не включаются в состав инвестиций, удерживаемых до погашения, но в соответствии с МСФО 39 они попадают в отдельную категорию.

Ссуды или дебиторская задолженность, которые не были предоставлены, а были получены в результате переуступки прав требования, классифицируются в зависимости от конкретной ситуации как «удерживаемые до погашения», «имеющиеся в наличии для продажи» или «предназначенные для торговли».

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовый актив классифицируется как имеющийся в наличии для продажи, если его

нельзя отнести ни к одной из трех вышеперечисленных категорий финансовых активов, а именно: предназначенные для торговли, удерживаемые до погашения, ссуды и дебиторская задолженность, предоставленная предприятием. Финансовый актив классифицируется как предназначенный для торговли, а не как имеющийся в наличии для продажи, если он является частью портфеля аналогичных активов, сделки с которыми свидетельствуют о стремлении к получению прибыли либо от колебаний курса в краткосрочной перспективе, либо в качестве маржи дилера.

Совокупность ценных бумаг, находящихся во владении предприятия называется *инвестиционным портфелем*.

Определения, связанные с признанием и оценкой

Амортизированные затраты на приобретение финансового актива или финансового обязательства - это стоимость финансового актива или обязательства, определенная при первоначальном признании, минус выплата основной суммы долга, плюс или минус накопленная амортизация, минус частичное списание (осуществляемое напрямую или с использованием корректировочного счета) в связи с обесценением или безнадежной задолженностью.

Метод эффективной ставки процента - это метод расчета амортизации с использованием эффективной ставки процента финансового актива или финансового обязательства.

Эффективная (реальная) ставка процента - это ставка, которая применяется при точном дисконтировании ожидаемой суммы будущих денежных платежей до наступления срока платежа или очередной даты пересмотра ставки до текущей чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. В расчет включаются все вознаграждения и прочие суммы, выплаченные или полученные сторонами договора. Эффективная ставка процента иногда называется уровнем дохода к погашению или к моменту следующего пересмотра ставки и является внутренней ставкой доходности финансового актива или финансового обязательства за данный период.

Эффективная ставка процента (эффективный доход) денежного финансового инструмента – это ставка, которая при использовании в расчетах дисконтированной стоимости позволяет определить балансовую стоимость инструмента. При расчете дисконтированной стоимости ставка процента применяется к сумме будущих денежных поступлений или платежей с момента составления отчетности до даты следующего изменения ставки (наступления срока платежа), и к предполагаемой балансовой стоимости (основной сумме) на ту же дату. Ставка процента для инструмента с фиксированной ставкой, равняется первоначальной ставке, а для инструмента с плавающей процентной ставкой или инструмента, учтенного по справедливой стоимости, — текущей рыночной ставке. Эффективная ставка процента иногда увязывается с уровнем дохода к погашению или к моменту следующего пересмотра ставки и является внутренней нормой доходности инструмента за период.

Затраты по сделке - дополнительные издержки, непосредственно связанные с приобретением или выбытием финансового актива или обязательства. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам, консультантам, брокерам и дилерам; сборы регулирующих органов и фондовых бирж, а также налоги и сборы за перевод средств. Затраты по сделке не включают премию и дисконт по долговым инструментам, затраты на финансирование, распределенные внутренние административные расходы и затраты по управлению активами.

Твердое соглашение - имеющий обязательную силу договор обмена указанным количеством ресурсов по определенной цене в определенный день (определенные дни) в будущем.

Контроль над активом - право на получение будущих экономических выгод от использования данного актива.

Прекращение признания - означает списание финансового актива, обязательства или доли финансового актива или обязательства с бухгалтерского баланса предприятия.

Предприятию следует *признавать* финансовый актив или финансовое обязательство в балансе тогда и только тогда, когда оно становится стороной по договору в отношении финансового инструмента.

Первоначальная оценка финансовых активов и финансовых обязательств

При первоначальном признании финансового актива или финансового обязательства предприятию следует оценивать его по фактическим затратам, т.е. по справедливой стоимости внесенного (в случае актива) или полученного (в случае обязательства) за него возмещения. Затраты по совершению сделки включаются в первоначальную оценку всех финансовых активов и обязательств.

Справедливая стоимость внесенного или, полученного возмещения обычно зависит от цены данной сделки или других рыночных цен. В случае, если рыночные цены нельзя определить с достаточной степенью достоверности, то справедливая стоимость возмещения рассчитывается как сумма всех будущих платежей или поступлений денежных средств, дисконтированная (если это существенно меняет полученные результаты) с использованием преобладающей рыночной ставки процента для аналогичного инструмента (аналогичного в отношении валюты, срока, типа процентной ставки и других факторов), выпущенного эмитентом с аналогичным рейтингом кредитоспособности.

Последующая оценка финансовых активов

После первоначального признания предприятию следует оценивать финансовые активы, в том числе производные активы, по их справедливой стоимости с учетом затрат по сделке, произведенных при продаже и прочем выбытии активов.

Ссуду и дебиторскую задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения, и любые финансовые активы без рыночной котировки на активном рынке, справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью достоверности, а также финансовые активы с фиксированным сроком погашения необходимо оценивать в сумме амортизированных затрат с использованием метода эффективной ставки процента.

Краткосрочную дебиторскую задолженность при отсутствии объявленной процентной ставки, как правило, оценивают по первоначальной сумме, указанной в счете-фактуре, кроме тех случаев, когда внутренняя ставка процента оказывает значительное влияние на полученные результаты.

Ссуды и дебиторская задолженность, предоставленные предприятием и не предназначенные для торговли, оцениваются в сумме амортизированных затрат независимо от того, намеревается предприятие удерживать их до срока погашения или нет.

Активы, не имеющие фиксированного срока погашения, необходимо оценивать по фактическим затратам. Все финансовые активы подлежат тесту на обесценение.

Последующая оценка финансовых обязательств

После первоначального признания в балансе предприятие должно оценить по амортизированным затратам все финансовые обязательства за исключением обязательств, предназначенных для торговли, и обязательств по производным инструментам. После первоначального признания в балансе предприятию следует оценить по справедливой стоимости обязательства, предназначенные для торговли, и обязательства по производным инструментам, за исключением отражаемого по фактическим затратам обязательства по производным инструментам, исполняемого путем поставки связанного с ним не котируемого долевого инструмента, стоимость которого нельзя определить с достаточной степенью достоверности.

Доходы и убытки при переоценке по справедливой стоимости. Признанный в учете доход или убыток от изменения справедливой стоимости финансового актива

(финансового обязательства), который не является частью отношений хеджирования, должен отражаться следующим образом:

а) доход или убыток по финансовому активу (обязательству), предназначенному для торговли, следует относить на чистую прибыль или убыток отчетного периода, в котором он возникает (в этом отношении производный финансовый инструмент всегда должен рассматриваться как предназначенный для торговли, за исключением случая, когда он определен в качестве инструмента хеджирования;

б) доход или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, следует:

1) относить на чистую прибыль или убыток за период, в котором он возникает; либо

2) признавать непосредственно в собственном капитале в отчете о движении собственного капитала до момента продажи, погашения или иного выбытия финансового актива, или до того, как устанавливается факт обесценения финансового актива, когда полученный доход или убыток, ранее признаваемый в собственном капитале, необходимо отнести на чистую прибыль или убыток отчетного периода.

Доход или убыток по финансовым активам и финансовым обязательствам, отраженным *по амортизированным затратам*, признается в чистой прибыли или убытке тогда, когда либо прекратилось признание финансового актива или обязательства, либо произошло его обесценение, в том числе в процессе амортизации.

Обесценение и безнадежная задолженность по финансовым активам

Обесценение финансового актива происходит в том случае, если его балансовая стоимость больше его оценочной возмещаемой суммы. По состоянию на каждую отчетную дату предприятию следует, оценивая наличие объективных данных, свидетельствующих о возможном обесценении финансового актива или группы активов. При наличии таких данных предприятию необходимо рассчитать возмещаемую сумму актива или группы активов и признать в балансе убыток от обесценения.

К объективным данным, свидетельствующим об обесценении финансового актива или группы активов, относится следующая информация, ставшая известной владельцу актива:

а) значительные финансовые трудности эмитента;

б) фактическое нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов или основной суммы долга;

в) предоставление кредитором льготных условий по экономическим или юридическим причинам, связанным с финансовыми трудностями заемщика, на что кредитор не решился бы ни при каких других обстоятельствах;

г) высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации эмитента;

д) признание убытка от обесценения данного актива в финансовой отчетности за предыдущий период;

е) исчезновение активного рынка для этого финансового актива в связи с финансовыми трудностями;

ж) ретроспективный анализ сроков погашения дебиторской задолженности, показывающий, что всю номинальную сумму дебиторской задолженности взыскать не удастся.

Исчезновение активного рынка в связи с тем, что ценные бумаги предприятия прекратили свободное обращение на рынке, не свидетельствует об обесценении актива. Ухудшение рейтинга кредитоспособности предприятия само по себе не свидетельствует об обесценении, хотя оно может служить доказательством обесценения с учетом другой доступной информации.

Обесценение финансовых активов, упитываемых по амортизированным затратам

Если существует вероятность того, что предприятие не сможет взыскать полную сумму долга (основную сумму и проценты), то имеет место убыток от обесценения или от

безнадежной задолженности. Сумма убытка представляет собой разность между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием эффективной первоначальной ставки процента по финансовому инструменту (возмещаемая сумма), Денежные потоки, связанные с краткосрочной дебиторской задолженностью, как правило, не дисконтируются.

Балансовая стоимость актива уменьшается до его оценочной возмещаемой суммы непосредственно или с использованием корректировочного счета в зависимости от ситуации. Сумму убытка необходимо отнести на чистую прибыль или убыток отчетного периода.

Обесценение финансового актива, отражаемого по амортизированным затратам, определяется путем использования первоначальной эффективной ставки процента. Если ставка процента по ссуде, дебиторской задолженности или удерживаемым до погашения инвестициям является переменной, то в качестве коэффициента дисконтирования, используемого для определения возмещаемой суммы, применяется текущая эффективная процентная ставка (ставки), устанавливаемая в соответствии с договором. В случае, если актив передан в залог и его владелец, вполне вероятно, будет лишен права выкупа, величина обесценения определяется владельцем актива на основе справедливой стоимости залога.

Если в последующем периоде сокращается величина обесценения или сумма безнадежной задолженности, то сумму частичного списания следует восстанавливать либо непосредственно, либо с использованием корректировочного счета. В результате восстановления балансовая стоимость финансового актива не должна превышать ту величину амортизированных затрат, которая была бы отражена на дату восстановления суммы частичного списания, произведенного в отношении стоимости финансового актива, если бы обесценение актива не было признано. Восстановленную сумму следует отнести на чистую прибыль или убыток отчетного периода.

Балансовую стоимость финансового актива, не отражаемого по справедливой стоимости в связи с тем, что его справедливую стоимость нельзя определить с достаточной степенью достоверности, следует тестировать на предмет обесценения по состоянию на каждую отчетную дату на основе анализа ожидаемых чистых поступлений денежных средств

Обесценение финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости

Если убыток по финансовому активу, отраженному по справедливой стоимости, был отнесен непосредственно на собственный капитал, и имеются объективные данные, свидетельствующие об обесценении актива, то весь накопленный чистый убыток, необходимо списать с собственного капитала и отнести на чистую прибыль или убыток отчетного периода, даже если не было прекращено признание финансового актива.

Сумма убытка, которую следует списать с собственного капитала и отразить в чистой прибыли или убытке, представляет собой разницу между затратами на приобретение актива и текущей справедливой стоимостью (для долевых инструментов) или возмещаемой суммой (для долговых инструментов) за вычетом убытка от обесценения этого актива, ранее отраженного в чистой прибыли или убытке. Возмещаемой суммой долгового инструмента является текущая стоимость ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием текущей рыночной ставки процента для сходного финансового инструмента.

Если в последующем периоде увеличивается справедливая стоимость или возмещаемая сумма финансового актива, отражаемого по справедливой стоимости, то сумму убытка следует восстановить с ее последующим отнесением на чистую прибыль или убыток за период.

Процентный доход после признания обесценения

Начиная с момента частичного списания стоимости финансового актива до его оценочной возмещаемой суммы, процентный доход затем признается на основе процентной ставки, использованной для дисконтирования будущих потоков денежных средств в целях определения возмещаемой суммы. Кроме того, после первоначального признания убытка от обесценения предприятию следует тестировать данный актив на предмет его дальнейшего обесценения по состоянию на последующие отчетные даты.

6.3. Раскрытие информации о финансовых инструментах

Целью раскрытия информации в соответствии с МСФО 7 - IFRS 7 является:

- повысить понимание важности финансовых инструментов в финансовом положении предприятия, результатах деятельности и денежных средствах;
- содействовать в оценке факторов, влияющих на величину, время и вероятность будущих денежных потоков, связанных с этими финансовыми инструментами;
- предоставить информацию о финансовых инструментах пользователям финансовой отчетности для содействия в оценке степени вероятности риска.

Должна быть представлена информация, достаточная для понимания существенной информации по каждой строке баланса. Предприятие должно раскрывать: __

- текущую стоимость всех представленных в балансе категорий финансовых инструментов;
- текущую стоимость финансовых активов, выставленных как залог по имеющимся обязательствам, а также продолжительность и условия залога;
- полную информацию при передаче по финансовому активу, который частично или полностью не отвечает критериям прекращения признания;
- полную информацию, связанную с полученными займами (причины невыплат по обязательствам за период, будут ли пересматриваться условия займа и т.д.);
- информация о прибылях и убытках по всем имеющимся категориям финансовых инструментов;
 - процентные доходы и расходы;
 - комиссионные доходы и расходы;
 - информацию для каждой категории хеджирования - хеджирование по справедливой стоимости, хеджирование денежных потоков и хеджирование чистых инвестиций в международных операциях. Отдельно должны раскрываться доходы и убытки при определении справедливой стоимости по инструменту хеджирования и по хеджируемой статье;
 - методы и допущения, использованные при определении справедливой стоимости, была ли справедливая стоимость определена с использованием опубликованных рыночных котировок или же является предположением;
 - информацию о природе и степени каждого типа риска, возникающего от использования финансовых инструментов (кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск).

6.4. Учет финансовых инвестиций

Текущие инвестиции

Это ценные бумаги, которые свободно реализуемы и предназначены для владения не более чем на один год, они называются, чаще всего, рыночными (ликвидными) ценными бумагами. Рыночные ценные бумаги в большинстве случаев являются объектом временного размещения свободной наличности. Они также могут представлять собой капитал, ожидающий вложения в здания, оборудование и т.д.

Необходимость приобретения текущие инвестиции может возникать при наличии одной из трёх причин.

1. Сезонные или циклические работы. Фирмы, занятые в сезонных работах, имеют избыток денежных средств в течение определённой части года и их недостаток в течение

других месяцев. Такие фирмы могут приобретать ценные бумаги, обращающиеся на бирже, в периоды наличия избытка денежных средств, затем продавать их, когда возникает дефицит денег. Другие фирмы, особенно в промышленности, производящие средства производства, где колебания спроса сильны, пытаются аккумулировать денежные средства или ликвидные ценные бумаги во время спадов спроса на оборудование, чтобы быть готовыми к финансированию расширения производства, когда спад прекратится.

2. Удовлетворение финансовых потребностей. Если главная программа строительства предприятия планируется на близкое будущее или если выпуск облигаций близок к погашению, фирма может создать свой портфель ценных бумаг, обращающихся на бирже для обеспечения требуемых средств. Более того, портфели ценных бумаг становятся крупными непосредственно перед сроками поквартальной уплаты корпоративного налога.

3. Продажа долгосрочных ценных бумаг. Расширяющаяся фирма вынуждена периодически продавать долгосрочные ценные бумаги (акции или облигации). Средства от таких продаж могут быть вложены в рыночные краткосрочные ценные бумаги, которые в свою очередь, можно в случае необходимости продать для обеспечения постоянных инвестиций в работающий капитал.

Первоначально текущие инвестиции признаются в учете по стоимости приобретения, включающей затраты на приобретение, такие как брокерское вознаграждение, пошлины и вознаграждение за банковские услуги.

В дальнейшем текущие инвестиции могут учитываться по:

- текущей (рыночной) стоимости;
- наименьшему из значений: стоимости приобретения или справедливой (рыночной) стоимости.

Текущая стоимость - сумма, на которую обменивается актив между осведомленными и готовыми к сделке независимыми сторонами. Рыночная стоимость - это стоимость, по которой акции продаются и покупаются на активном рынке ценных бумаг.

Если предприятие учитывает инвестиции *по справедливой (рыночной) стоимости*, необходимо периодически учитывать, ее изменения, при этом в учетной политике определяется метод учета инвестиций и частота переоценок.

Если краткосрочные инвестиции учитываются по наименьшей из оценок, покупной или рыночной стоимости, балансовая стоимость может определяться либо на основе стоимости общего инвестиционного портфеля в целом, либо по категориям инвестиций, либо на основе отдельных инвестиций.

Увеличение стоимости относится на собственный капитал, как доход от переоценки, а уменьшение признается как расход в отчете о финансовых результатах.

Пример

1 апреля предприятие приобрело ценную бумагу за 50 000 у.е., заплатив при этом 2 000 у.е. брокеру. Будет сделана проводка: 1 апреля

Дебет Текущие инвестиции 52,000

Кредит Денежные средства 52,000

Если компания оценивает инвестиции по рыночной стоимости, то в учете она должна отражать как повышение, так и уменьшение стоимости инвестиций. Допустим, справедливая стоимость этой ценной бумаги 1 мая составила 54,000 у.е., а 1 июня снизилась до 51,000 у.е. 1 мая

Дебет Текущие инвестиции 2,000

Кредит Резервный капитал 2,000

Уменьшение стоимости ликвидирует результат переоценки инвестиции от 1 мая и вызывает убыток от финансовой деятельности 1 июня

Дебет Резервный капитал 2,000

Дебет Убыток от уценки инвестиций 1,000

Кредит Текущие инвестиции 3,000

Если компания учитывает инвестиции по наименьшей из себестоимости и рыночной стоимости, 1 мая проводка не требуется, уменьшение же стоимости учитывается: 1 июня

Дебет Убыток от уценки инвестиций 1,000

Кредит Текущие инвестиции 1,000

Долгосрочные инвестиции

это инвестиции в ценные бумаги, предназначенные для владения на срок более одного года, представленные в инвестиционном портфеле чаще всего долевыми (акции) и долговыми (долгосрочные облигации) ценными бумагами.

Долгосрочные инвестиции первоначально признаются в учете по стоимости приобретения и в дальнейшем могут учитываться в балансе:

» по стоимости приобретения;

» по стоимости переоценки;

• ценные бумаги, имеющие рыночную стоимость, сложившуюся на действующем рынке могут учитываться по наименьшему из значений, стоимости приобретения или рыночной стоимости, определяемой на основе всего инвестиционного портфеля.

Ценные бумаги, приобретаемые в качестве текущих или долгосрочных вложений, представляют собой два отдельных портфеля ценных бумаг и метод оценки по наименьшей из стоимости приобретения или справедливой (рыночной) стоимости применяется отдельно для каждого портфеля.

Инвестиции могут быть представлены *долевыми и долговыми ценными бумагами*.

Долевой ценной бумагой, помимо акций, может служить любой финансовый инструмент, подтверждающий право владения и право приобретения или продажи доли собственности' (капитала), кроме конвертируемых облигаций, акций, выпущенных и затем вновь выкупленных корпорацией-эмитентом, а также привилегированных акций, которые могут быть предъявлены к погашению. Долевые ценные бумаги обычно представлены простыми и привилегированными акциями.

Долговые ценные бумаги обычно представлены облигациями, казначейскими векселями, депозитными сертификатами и т.п. Облигация - финансовый инструмент, представляющий собой форму задолженности эмитента, размещенной среди инвесторов. Облигации должны быть погашены к определенному сроку и требуют периодической выплаты процентов. Держатель облигации получает сертификат как доказательство того, что компания-эмитент находится у него в долгу.

Учет инвестиций в долговые ценные бумаги.

Этот вид инвестиций подразделяется на три большие группы:

1) *Удерживаемые до погашения* - долговые ценные бумаги, которые предприятие собирает или может удерживать до погашения.

2) *Торговые* - купленные и удерживаемые в основном для продажи в ближайшее время для получения дохода от краткосрочной разницы в цене.

3) *Имеющиеся в наличии для перепродажи* - к этой категории относятся долговые ценные бумаги, которые не относятся к первым двум категориям.

Если компания намерена удерживать ценную бумагу неопределенное время, она не может быть классифицирована, как удерживаемая до погашения.

Облигации и аналогичные ценные бумаги отражаются инвестором в балансе на счетах активов по стоимости приобретения с учетом всех расходов на приобретение. Если стоимость приобретения отличается от их номинальной стоимости (стоимости погашения), то сумма разницы между покупной и номинальной стоимостью (надбавка или скидка) списывается (амортизируется) в течение срока, на который выпущены облигации. Списание надбавки производится кредитованием счетов учета краткосрочных и долгосрочных инвестиций, а скидки - дебетованием этих счетов, с тем, чтобы к моменту погашения облигаций, их балансовая стоимость соответствовала номинальной стоимости.

Периодичность списания скидок или надбавок по облигациям соответствует периодичности начисления процентного дохода по ним. Сумма скидки (надбавки), подлежащая списанию в данном отчетном периоде классифицируется как процентный доход или расход.

Пример 1

01 января приобретены за 88,000 у.е. 12%-ые облигации сроком погашения через 6 месяцев, номинальной стоимостью 100,000 у.е. с ежемесячной выплатой процентов.

Дебет Краткосрочные инвестиции 88,000

Кредит Денежные средства 88,000

01 января приобретены за 106,000 у.е. 12%-ые облигации сроком погашения через 6 месяцев, номинальной стоимостью 100,000 у.е.-с ежемесячной выплатой процентов.

Дебет Краткосрочные инвестиции 106,000

Кредит Денежные средства 106,000

Начисление процентного дохода по двум краткосрочным инвестициям

31 января:

Дебет % к получению $(100,000 \times 0,12 \times 1/12) = 1,000$ x 2 2,000

Кредит Доход в виде % от краткосрочных инвестиций 2,000

Списание разницы между покупной и номинальной стоимостью облигации Скидки (дисконт):

Дебет Краткосрочные инвестиции $(100,000 - 88,000) \times 1/6$ 2,000

Кредит Доход в виде %, от краткосрочных инвестиции 2,000

Надбавки (премия):

Дебет Пр. расходы в виде процентов $(106,000 - 100,00) \times 1/6$ 1,000

Кредит Краткосрочные инвестиции 1,000

Поступление начисленного процентного дохода: 01 февраля:

Дебет Денежные средства 2,000

Кредит Проценты к получению 2,000

Погашение (выкуп эмитентом) краткосрочных облигаций: 30 июня:

Дебет Денежные средства 200,000

Кредит Краткосрочные инвестиции 200,000

(две 12% облигации номинальной стоимостью 100,000)

Казначейские векселя, представляющие собой краткосрочный долг правительства, обычно не имеют установленного процента дохода, а выпускаются со скидкой, которая и является процентным доходом по данному казначейскому векселю.

Пример 2

Предположим, что 1 марта компания приобрела за 97,000 у.е. казначейский вексель, срок платежа по которому наступит через 120 дней, выплата составит 100,000 у.е. 01 марта:

Дебет Краткосрочные инвестиции 97,000

Кредит Денежные средства 97,000

Погашение казначейского векселя: 30 июня:

Дебет Денежные средства 100,000

Кредит Доходы по процентам 3,000

Кредит Краткосрочные инвестиции 97,000

Учет приобретения облигаций в период между датами выплаты процентов, включая суммы, уже начисленные по процентам:

Приобретается 10%-ная облигация номинальной стоимостью 100,000 у.е. сроком на 5 лет с выплатой процентов 31 декабря и 30 июня за 101,667 у.е., в том числе начисленный процентный доход 1,667 у.е. $(100,000 \times 0,1 \times 2/12)$. 01 марта:

Дебет Долгосрочные инвестиции 100,000

Дебет Прочая дебиторская задолженность 1,667

Кредит Денежные средства 101,667

Начисление процентного дохода за период с момента приобретения до даты выплаты процента:

30 июня:

Дебет Проценты к получению (100,000 x 0,1 x 4/12) 3,333

Кредит Доход в виде процента от прочих инвестиций 3,333

Поступление процентного дохода за весь период выплаты процента:

30 июня:

Дебет Денежные средства 5000

Кредит Проценты к получению 3,333

Кредит Прочая дебиторская задолженность 1,667

Таким образом, долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения, учитываются по *амортизируемой стоимости* (стоимость приобретения минус амортизации премии или скидки), торговые же ценные бумаги и имеющиеся для продажи учитываются по *справедливой рыночной стоимости*.

Учет инвестиций в долевые ценные бумаги

Учет инвестиций (долевых ценных бумаг) после приобретения, обычно, определяется той степенью, с которой одна компания (инвестор) приобретает долевое участие в простых акциях другой компании (инвестируемая компания). Согласно МСФО, инвестиции одной компании в простые акции другой могут классифицироваться в соответствии с процентом акций и с правом голоса инвестируемой компании, которыми владеет инвестор:

1. Владение менее чем 20% (метод стоимости) - инвестор имеет пассивную долю.
2. Владение между 20% и 50% (метод долевого участия) - инвестор имеет значительное влияние.
3. Владение более чем 50% (консолидированная отчетность) - инвестор имеет контрольный пакет.

Ассоциированное предприятие - это предприятие, в котором инвестор имеет значительное влияние, но которое не является ни дочерним предприятием, ни совместным предприятием инвестора.

Значительное влияние - это полномочие участвовать в принятии решений по финансовой и производственной политике инвестированного предприятия, но без контроля над этой политикой.

Если инвестор, прямо или косвенно через дочерние предприятия, владеет 20% или более процентами права голоса в инвестированном предприятии, полагается, что инвестор имеет значительное влияние. Если инвестор владеет, прямо или косвенно через, дочерние предприятия, менее чем 20% права голоса в инвестированном предприятии, полагается, что инвестор не имеет значительного влияния. В этом случае учет инвестиций ведется по фактической сумме затрат и получение дивидендов в виде прибыли.

Дочернее предприятие - это предприятие, контролируемое другим предприятием (известным как головное предприятие).

Методы учета инвестиций

1. *Метод стоимости*. При использовании метода стоимости инвестор заносит свою инвестицию в инвестированное предприятие по текущей стоимости. Инвестор признает доход только по мере получения выплат от аккумулированной чистой прибыли инвестированного предприятия, которая получена после дня приобретения. Выплаты, полученные сверх таких прибылей, рассматриваются как возврат инвестиций.

Инвестиция в ассоциированное предприятие учитывается методом стоимости, когда ассоциированное предприятие действует при жестких долгосрочных ограничениях, которые значительно ослабляют его способность переводить фонды инвестору. Инвестор использует данный метод, когда инвестиция приобретается и сохраняется с целью ее реализации в ближайшем будущем.

Метод стоимости. Основные моменты:

- используется при наличии влияния, но не контроля;
- альтернатива для инвестиции в ассоциированную компанию;
- когда делается инвестиция, она отражается по стоимости и дебетуется по счету инвестиций;
- дивиденды, в момент объявления, учитываются как доход, путем отражения дебиторской задолженности и кредитования дохода. Дебиторская задолженность кредитуется при получении дивидендов.

Соответственно, по методу стоимости, доход от дивидендов по акциям признается инвестором в день объявления дивидендов эмитентом по дебету счета "Дивиденды к получению" и кредиту счета "Доход от дивидендов":

Дебет Дивиденды к получению

Кредит Доход в виде дивидендов

В некоторых случаях дивиденды, которые получает инвестор - выше, чем пропорциональная доля прибыли инвестора, начиная с даты покупки. Эти дивиденды называют ликвидационные. Они должны учитываться как возврат капитала, а не как доход от инвестиций. То есть дивиденд (полностью или его часть) кредитуется на счетах инвестиций как показано в следующем примере.

2. *Метод долевого участия.* Инвестиция первоначально заносится по текущей стоимости, которая возрастает или уменьшается для признания доли инвестора в прибылях или убытках инвестированного предприятия после даты приобретения. Выплаты, полученные от инвестированного предприятия, уменьшают текущую сумму инвестиции. Корректировки текущей суммы инвестиций необходимы при изменении вследствие переоценки собственности, оборудования и инвестиций, различий в курсе валют.

Пример 3

Компания «Мимоза» имеет 40 % акций компании «Светлана», которая за отчетный период заработала прибыль 250,000 у.е. и объявила дивиденды 100,000 у.е.

Компания «Мимоза» признает 40 % прибыли как доход от инвестиций, а причитающиеся дивиденды отражает как возврат части инвестиций:

Дебет Инвестиции в компанию "Светлана" (250,000 x 40%) 100,000

Кредит Доход от инвестиций 100,000

Дебет Дивиденды к получению (100,000 x 40%) 40,000

Кредит Инвестиции в компанию "Светлана " 40,000

или одной сложной проводкой

Дебет Инвестиции в компанию "Светлана" 60,000

Дебет Дивиденды к получению 40,000

Кредит Доход от инвестиций 100,000

При применении данного метода в финансовом отчете отражается более полная информация по чистым активам и чистой прибыли инвестора. Если при использовании метода долевого участия, доля убытков инвестора в ассоциированном предприятии равняется или превосходит текущую сумму инвестиций, инвестор обычно прерывает включение своей доли дальнейших потерь. Инвестиция записывается по нулевой стоимости. Дополнительные потери обеспечиваются в той мере, в какой инвестор взял на себя обязательства или произвел выплаты от имени ассоциированного предприятия для выполнения обязательств, которые инвестор гарантировал или каким-либо другим способом принял на себя. Если впоследствии ассоциированное предприятие заявляет о прибылях, инвестор возобновляет включение своей доли прибыли, после того, как его доля прибылей сравняется с долей чистых убытков, которые не были идентифицированы.

Метод долевого участия. Основные моменты:

- используется при наличии значительного влияния, но не контроля;
- альтернатива для инвестиции в ассоциированную компанию;

- когда делается инвестиция, она отражается по текущей стоимости и дебетуется по счету инвестиций;
- предполагается, что инвестор получает прибыль от инвестиций пропорционально доле владения. Следовательно, прибыль отражается по дебету счета инвестиций и по кредиту счета дохода от инвестиций;
- дивиденды рассматриваются как возврат части инвестиции. Если дивиденды учитывать как доход, то получится двойная прибыль от инвестиции; поэтому они не признаются как доход. Дивиденды учитываются путем кредитования остатка на счете инвестиций;
- прибыль и убытки между компаниями закрываются.

Инвестор должен прекратить использование метода долевого участия с той даты, как:

1. он прекращает иметь значительное влияние на ассоциированное предприятие, но сохраняет в целом или частично, свою инвестицию;
2. использование метода долевого участия не является далее существенным, потому что ассоциированное предприятие действует под жестким долгосрочным ограничением, которое значительно ослабляет его способность переводить фонды инвестору.

Раскрытие информации.

Суммы, относящиеся к инвестициям в ассоциированное предприятие, учтенные методом долевого участия, классифицируются как долгосрочные активы в балансовом отчете и в отчете о финансовых результатах. Доля прибыли или потерь инвестора от таких инвестиций должна раскрываться отдельной статьей в «Отчете о финансовых результатах».

6.5. Учет переоценки и выбытия финансовых инвестиций

Когда инвестиции переоцениваются до справедливой стоимости, то сумма дооценки долгосрочных финансовых инвестиций в результате переоценки зачисляется в состав собственного капитала в качестве дохода от переоценки. При снижении стоимости финансовых инвестиций уменьшение производится за счёт суммы дооценки тех же инвестиций, отражённой в собственном капитале. Если сумма снижения стоимости финансовых инвестиций превышает сумму дохода от переоценки, то эта разница должна признаваться в качестве расходов по финансовой деятельности. Сумма дооценки инвестиций, стоимость которой снижена, относится на увеличение собственного капитала после погашения убытка от тех же инвестиций.

Пример 4. Предположим, что компания "Оникс" владеет следующими ценными бумагами:

Компания	Кол-во акций	Стоимость приобретения акции	Справедливая (рыночная) стоимость акции	Всего затрат по приобретению	31 дек. 2015г. Общая, рыночная стоимость	Повышение (понижение) рыночной стоимости
А	200	35	40	7,000	8,000	1,000
В	400	10	15	4,000	6,000	2,000
С	100	90	50	9,000	5,000	(4,000)
				20,000	19,000	(1,000)

Использование метода оценки по наименьшей из стоимости приобретения или справедливой (рыночной) стоимости показывает, что стоимость портфеля акций должна быть уменьшена на 1,000 у.е., с 20,000 у.е. до 19,000 у.е., при этом стоимость акций А и В увеличилась на 3,000, а стоимость акций компании С уменьшилось на 4,000. Если переоценка инвестиций осуществляется по группам, то проводка, необходимая в конце 2015 г.: 31 декабря:

Дебет Прочие расходы по финансовой деятельности 4,000
Кредит Краткосрочные инвестиции 1,000

Кредит Резервный капитал – корректировки по переоценке активов 3,000

Если компания "Оникс" продаст все ранее приобретенные акции 1 января 2016г., то она получит за них 19,000 (в случае, если рыночная стоимость не изменится 31 декабря 2015г.).

Теперь предположим, что в 2016 г. Компания "Оникс" продала переоцененные акции компании В за 6,000 у.е. другой компании, т.е. на 2,000 у.е. дороже по сравнению с ценой приобретения. Это будет отражено следующей записью:

Дт Денежные средства 6,000

Кт Краткосрочные инвестиции 6,000

Дт Резервный капитал – корректировки по переоценке активов 2,000

Кт Прибыль от продажи акций 2,000

Если же компания переоценивает инвестиции по общему портфелю, должно быть учтено изменение стоимости всего портфеля, что будет сделано следующей проводкой: 31 декабря:

Дебет Прочие расходы по финансовой деятельности 1,000

Кредит Краткосрочные инвестиции 1,000

В этом случае продажа инвестиций группы В будет отражена таким образом:

Дебет Денежные средства 6,000

Кредит Краткосрочные инвестиции 4,000

Кредит Прибыль от продажи акций 2,000

Выбытие инвестиций.

При продаже ценных бумаг компания обычно получает прибыль или несет убытки:

- разница между чистым доходом и балансовой стоимостью признается как прибыль или убыток;

- любой доход от переоценки актива переводится в доход в отчете о финансовых результатах, либо может быть прибавлен непосредственно к нераспределенной прибыли в бухгалтерском балансе, (при этом нужно последовательно придерживаться выбранного метода).

Если инвестиция была текущим активом, учитываемым на основе портфеля по наименьшему значению из стоимости приобретения или рыночной стоимости, прибыль или убыток от реализации должны быть основаны на стоимости приобретения.

Если инвестиция была ранее переоценена или была оценена по рыночной стоимости, и увеличение было отнесено на доход от переоценки (собственный капитал), то возможны два способа:

а) либо кредитование суммы дохода от переоценки на доход от реализации с отражением в Отчете о финансовых результатах;

б) либо перенос суммы дохода от переоценки на нераспределенную прибыль.

Когда акции продаются, разница между ценой реализации и ценой приобретения отражается в учете и в Отчете о финансовых результатах. Сумма полученных дивидендов по таким инвестициям записывается по дебету счета "Денежные средства" и кредиту счета "Доход от дивидендов".

Предположим, что 5 декабря компания "Атлант " продает 5,000 акций корпорации "Компьютерные технологии". Эти акции были приобретены по цене 35 у.е. за акцию, включая комиссионные брокера за услуги. Продажа этих акций по цене 25 у.е. за акцию (без комиссионных брокера) отражается следующим образом: 05 декабря:

Дебет Денежные средства 125,000

Дебет Убытки от продажи инвестиций 50,000

Кредит Долгосрочные инвестиции 175,000

Задание 6.1. Подсчет процентов от инвестиций

15 апреля компания вложила 20,000 у.е. с годовой процентной ставкой 14%.
Примечание: для подсчета процента берется год в 365 дней. Какая сумма процентов начисляется за апрель'30 апреля?

Какая сумма процентов начисляется за май 31 мая?

Отразите следующие операции компании А в бухгалтерских проводках, используя и метод долевого участия и метод стоимости:

1. Покупка компанией А 1,000 акций компании В по цене 50 у.е. за акцию. Это 30% акций компании В.

2. Объявление дивидендов компанией Б, что приведет к получению компанией А суммы в 2 500 у.е. в качестве дивидендов.

3. Получение дивидендов в сумме 2 500 у.е. от компании Б.

4. Компания Б отражает чистую прибыль в размере 30 000 у.е.

Какой остаток будет на счете инвестиций при использовании каждого из методов?

Задание 6.2. Инвестиции

У компании "Галина" дела идут очень успешно и у нее есть излишки денежных средств для инвестирования. Отразите следующие операции:

2 октября 2015 г. была куплена ценная бумага через некоторое время после ее эмиссии. Ее номинальная стоимость 1.000,000 у.е., "Галина" заплатила эту сумму плюс проценты, в размере 50,000 у.е., начисленные на ценную бумагу с момента ее эмиссии и 25,000 у.е. комиссионных брокеру. Общая сумма выплаты - 1.075,000 у.е.. Срок погашения ценной бумаги 1 сентября 2016 года.

1. Является ли ценная бумага краткосрочной или долгосрочной?

2. Отразите проводки по покупке инвестиции.

3. Компания "Галина" отражает свои текущие инвестиции по справедливой рыночной стоимости, а долгосрочные инвестиции - по стоимости приобретения. На 31 декабря 2015 г. рыночная стоимость этой ценной бумаги была 930,000. Сделайте, если это необходимо, проводку для отражения изменения рыночной стоимости.

4. "Галина" продала ценную бумагу 30 марта 2016 г. и получила за нее 1.300,000 у.е. "Галина" надлежащим образом начислила проценты на дату продажи в размере 350,000 у.е., и они были включены в сумму, полученную от покупателя. Отразите операцию по реализации.

5. 1 апреля 2016 г. "Галина" использовала часть этих денег для покупки другой инвестиции. Это была ценная бумага номинальной стоимостью 1.000,000 у.е., проценты по которой выплачивались 1 июня и 1 декабря по ставке 30 % годовых. При этом, "Галина" заплатила продавцу 1.190,000 у.е. т.к. с тех пор, как была выпущена эта ценная бумага, процентные ставки упали, и по другим новым ценным бумагам предлагались процентные ставки намного ниже. Других затрат, связанных с покупкой, не было и покупка не включала начисленных процентов, т.к. продавец только что получил регулярную процентную выплату в день продажи. Срок погашения ценной бумаги 1 декабря 2017 г. Относится ли эта инвестиция к краткосрочным или долгосрочным?

6. Отразите покупку этой ценной бумаги.

7. Если "Галина" ожидает изменений процентной ставки и, следовательно, намеревается продать ценную бумагу в течение следующих шести месяцев для получения прибыли, будет ли она являться краткосрочной или долгосрочной?

8. Если ценная бумага классифицируется как долгосрочная, и ее рыночная стоимость 31 декабря 2016 г. составляет 1.400,000 у.е., как будет учитываться в журналах это изменение стоимости?

9. Отразите ежемесячную операцию, связанную со списанием надбавки по ценной бумаге. Какова балансовая стоимость ценной бумаги на 31 декабря 2016 г.?

Какова балансовая стоимость ценной бумаги на 1 декабря 2017 г.?

10. "Галина" не продает облигацию до срока погашения. На день погашения были надлежащим образом начислены проценты в размере 150,000 у.е., но еще не получены. Отрадите получение процентов и суммы погашения.

Тема 7. Учет обязательств

- 7.1. Определение обязательств
- 7.2. Признание обязательств
- 7.3. Классификация обязательств
- 7.4. Текущие обязательства
- 7.5. Долгосрочные обязательства

7.1. Определение обязательств

Обязательства (liabilities) - это настоящая задолженность предприятия, которая возникает вследствие прошедших событий. Погашение обязательств, как ожидается, приведет к убытию ресурсов с предприятия, которые воплощают в себе будущие экономические выгоды.

Обязательства — это обязанность или ответственность действовать или поступать определенным образом. Обязательства могут иметь юридическую силу вследствие контрактных обязательств или законодательных требований. Как правило, так бывает, когда идет речь о кредиторской задолженности за полученные товары, работы и услуги. Но обязательства также возникают в результате ежедневной деловой практики, традиций и желания поддерживать добрые деловые отношения или действовать справедливо. Если, например, предприятие решило изменить политику и исправить недостатки своей продукции, которые выявились после окончания гарантийного срока, суммы ожидаемых затрат по уже реализованным товарам будут считаться обязательствами.

Необходимо различать имеющиеся и будущие обязательства. Решение руководства приобрести актив в будущем само по себе не ведет к возникновению обязательств. Как правило, обязательство возникает только тогда, когда актив получен или когда предприятие заключает нерасторжимый договор приобрести актив. В последнем случае нерасторжимость договора означает, что экономические последствия невыполнения обязательств, например штрафные санкции, не дадут возможности предприятию избежать оттока ресурсов в пользу другой стороны.

Погашение существующих обязательств может осуществляться различными способами:

- выплатой денежных средств; « передачей других активов;
- предоставлением услуг;
- заменой одного обязательства другим;
- переводом обязательства в капитал.

Возможны и другие средства погашения, такие, как отказ или утрата кредитором своих прав.

7.2. Признание обязательств

МСФО определяет обязательства как «обязательство предприятия, возникшее в результате операций или фактов, прошедших в прошлом, урегулирование которых может привести к переводу или использованию активов, предоставлению услуг или прочему оттоку экономических выгод в будущем». Таким образом, обязательства обладают тремя основными

1.) Обязательство может быть удовлетворено только путем перевода актива или услуг

Когда обязательство принимается в соответствии с данным определением, оно должно быть немедленно признано и занесено в регистры бухгалтерского учета. Бухгалтерское признание обязательства должно производиться в день возникновения обязательства. Измерение суммы обязательства напрямую связано с его причиной. Ниже представлена информация о событиях, вызывающих обязательства во взаимосвязи с влиянием их на другие элементы финансовой отчетности:

- 2. другому субъекту;
- 3. Обязательство должно быть неоспоримым;
- 3. Должно иметь место событие, вызвавшее обязательство.

Тип дебетуемого счета	
Актив (увеличение)	ТМЗ, приобретенные в кредит.
Другое обязательство (уменьшение)	Векселя, подписанные в обеспечение товаров полученных, которые указаны в балансе как текущие счета к оплате.
Нераспределенная прибыль (уменьшение)	Объявлены денежные дивиденды.
Расход (увеличение)	Оказание услуг по ремонту, создавших обязательство к оплате.-
Убыток (увеличение)	Судебное разбирательство против компании.
Денежные средства, взимаемые авансом за услуги.	Денежные средства, собранные за подписку на газеты/ журналы в предстоящем году.

Операция, вызывающая обязательство, обычно определяет дату возникновения обязательства. Операция, создающая обязательство, обычно обеспечивает и базу для измерения его суммы. Так, например, приобретение товаров и получение услуг приводит к возникновению кредиторской задолженности (если они не были оплачены до или сразу после доставки), а получение кредита банка приводит к обязательству возратить его.

Предприятие может также признавать обязательствами будущие скидки, основанные на ежегодных закупках покупателей: в таком случае реализация товаров в прошлом является операцией, вследствие которой возникают обязательства.

Некоторые обязательства могут измеряться только с применением предыдущих оценок. Предприятия описывают такие обязательства как обеспечения. Примерами могут быть обеспечения платежей, которые должны быть уплачены в соответствии с имеющимися гарантиями, обеспечения пенсионных обязательств, обеспечения отпусков, обеспечения на отягчающий контракт, обеспечения на вывод объекта из эксплуатации, обеспечения на природоохранные мероприятия и т.п. *Обеспечения* - это обязательства, которые признаются как таковые, если все критерии признания соблюдаются. Обеспечения нужно признавать, только если:

- предприятие имеет настоящую задолженность (юридическую или конструктивную) вследствие минувших событий;
- вероятно, что выбытие ресурсов, которые воплощают в себе будущие экономические выгоды, будут необходимы для погашения задолженности;
- можно достоверно оценить сумму задолженности.

Непредусмотренные обязательства не признаются как обязательства в балансе, поскольку они являются *возможными* обязательствами (нужно подтвердить, имеет ли предприятие настоящую задолженность). На практике обязательства, которые пропорционально не выполняются обеими сторонами (например, обязательства по заказанным, но еще не полученным запасам), как правило, не признаются в финансовой отчетности как обязательства.

7.3. Классификация обязательств

Поскольку обязательства вызывают в будущем отток ресурсов, при их учете одной из самых важных характеристик является *дата погашения обязательств*. Текущие (краткосрочные) обязательства должны быть своевременно закрыты в течение отчетного текущего периода или операционного цикла в ходе обычной операционной деятельности, т.е. текущие обязательства представляют собой *претензии на текущие ресурсы*. Эти

претензии отличаются от долгосрочных обязательств, таких как облигации, срок погашения которых может составлять несколько лет. Такие обязательства, как правило, не представляют собой требования к текущим активам. На этом основании необходимо классифицировать обязательства как текущие и долгосрочные обязательства.

Текущие (краткосрочные) обязательства (current liabilities) определяются как «суммы к оплате в течение одного года, начиная с даты балансового отчета или в течение обычного операционного цикла, когда его срок превышает один год».

МСФО 1: Обязательство должно квалифицироваться как *краткосрочное*, когда:

(1) его предполагается погасить в нормальных условиях операционного цикла компании;

(2) удерживается с целью перепродажи;

(3) оно подлежит погашению в течение двенадцати месяцев с отчетной даты;

(4) предприятие не имеет безусловного права отсрочить погашение обязательства, по крайней мере, на 12 месяцев с момента составления баланса.

Все прочие обязательства должны квалифицироваться как *долгосрочные обязательства (long-term liabilities)*.

Текущие обязательства включают в себя:

1. краткосрочные кредиты и овердрафт;

2. текущая часть долгосрочных кредитов;

3. кредиторская задолженность:

счета к оплате

• векселя выданные;

• авансы, полученные от покупателей и заказчиков;

• задолженность по налогам;

• дивиденды к выплате;

• задолженность между основным предприятием и его дочерними предприятиями;

• задолженность должностным лицам акционерного общества;

• прочая кредиторская задолженность.

4. Начисленные обязательства к оплате;

5. Доходы будущих периодов;

6. Начисленные платежи по непредвиденным обстоятельствам.

7.4. Текущие обязательства

Счета к оплате - это счета расчетов с поставщиками, предназначенные для повторяющихся торговых обязательств. Эти обязательства возникают в ходе обычной деятельности фирмы, что включает приобретение товаров и материалов, доставку, а также услуги, которыми фирма пользуется при производстве и реализации товаров и услуг:
Дебет ТМЗ

Кредит Счета к оплате

Вся другая кредиторская задолженность, не подходящая под определение торговых счетов (например, подоходный налог и текущая часть долгосрочного долга) должна указываться отдельно от счетов к оплате.

Краткосрочные векселя к оплате - это составленное в установленной законодательством форме безусловное письменное долговое денежное обязательство, выданное одной стороной (эмитентом, векселедателем) другой стороне (векселедержателю).

Краткосрочным векселем может быть торговый вексель к оплате, который возникает вследствие тех же операций, что и счета к оплате, или неторговый вексель к оплате, возникающий вследствие другой операции, или текущая часть долгосрочного обязательства, которая должна быть погашена в отчетном периоде.

Мировой опыт показывает, что возникновение счета «Вексель к оплате» может являться результатом операций по реализации, финансированию, или других операций. В

некоторых отраслях промышленности векселя (упоминаемые как торговые векселя к оплате) необходимы как часть операции по продаже или покупке вместо обычного продления кредита (отсрочки платежа).

Краткосрочный вексель может обеспечиваться залогом в виде недвижимости или каком-либо ином виде права удержания имущества, с указанием конкретного актива, который отдается в залог, а также может не обеспечиваться залогом, если вероятность оплаты векселя основывается на общей платежеспособности должника.

Вексель к оплате может быть процентным или беспроцентным. Процентный вексель содержит процентную ставку. Эта ставка называется *установленной процентной ставкой*. В беспроцентных векселях не указывается точный процент, а вместо этого в них косвенно отражается норма процента, называемая *реальной процентной ставкой* или *процентным доходом*. Другими словами, независимо от названия, все долговые документы прямо или косвенно требуют выплаты процентов заемщиком, чтобы избежать обесценивания денег с течением времени.

Сумма периодического процента по долговому обязательству - это:

$$\text{Основная сумма долга} \times \text{Процентная ставка} \times \text{Время} = \text{Сумма процента}$$

Установленная процентная ставка - это норма процента, указанная в долговом документе. Установленная процентная ставка определяет сумму процентных платежей, которая будет выплачена за основную сумму долга. В сравнении с этим, *реальная процентная ставка* по долгу - это рыночная процентная ставка, при займе на такой же период средств. Реальная процентная ставка используется для дисконтирования будущих денежных выплат долга. К сумме денежных средств или денежных эквивалентов, полученной заемщиком, применяется реальная процентная ставка. Полная сумма долга - это сумма, которая должна быть выплачена в день погашения задолженности, за вычетом каких-либо процентных выплат, которые должны быть произведены к этой дате. Эти два вида векселей обсуждаются более подробно ниже.

Процентные векселя точно указывают основную сумму процентов по векселю и номинальную стоимость. В векселе указывается установленная процентная ставка. По процентному векселю заемщик получает денежные средства, другие активы или услуги, равноценные номинальной стоимости, а затем возвращает эту сумму плюс проценты по установленной процентной ставке в назначенный срок. При таких условиях установленная и реальная процентные ставки одинаковы.

Беспроцентные векселя - не самое лучшее определение для этого типа векселя потому, что на самом деле такие векселя подразумевают выплату процентов. Номинальная стоимость таких векселей включает как сумму займа, так и проценты по этому займу, что составляет единую сумму к выплате в срок погашения. Заемщик получает сумму, равную не номинальной стоимости векселя, а разнице между номинальной суммой и процентом по векселю. Реальная процентная ставка определяется с ориентировкой на рыночные процентные ставки, применяемые в документах с аналогичной степенью риска. Реальная процентная ставка не указывается на векселе, но для краткосрочных беспроцентных векселей с каким-либо конкретным условием процентная ставка должна определяться.

Пример 1

Компания «Саратов» подписала годичный беспроцентный вексель на 1.120,000 у.е. и получила денежные средства в сумме 1.000,000 у.е.

Следовательно, реальная процентная ставка составила 12% ($120,000 * 1.000,000$). Текущая стоимость этого векселя составляет 1.000,000 у.е.; $1.120,000 / 1,12 = 1.000,000$ у.е. Долг должен быть отражен по его текущей стоимости, что можно сделать, регистрируя вексель по принципу нетто или указывая номинальную стоимость по валовому принципу, и отразить эту сумму вместе с дисконтом (скидкой). Оба подхода показаны ниже.

Принцип нетто:Записи в течение 2015 г.:

1 октября 2015 г. - Отразить беспроцентный вексель к оплате в сумме текущей стоимости:

Дебет Денежные средства 1.000,000

Кредит Вексель к оплате, краткосрочный (беспроцентный) 1.000,000

Вексель был отражен по его текущей стоимости (основной сумме), а не по номинальной стоимости 1.120,000 у.е. Записи по процентам увеличат первоначально записанную цифру 1.000,000 у.е. до 1.120,000 у.е., что является суммой погашения.

31 декабря 2015 г. - Корректирующая запись для отражения начисленного процента:
Дебет Расходы в виде процентов $(1.000,000) \times (12\%) \times (3/12)$ 30,000

Кредит Вексель к оплате, краткосрочный 30,000

Балансовая стоимость векселя после этой записи составляет 1.030,000 (1.000,000 + 30.000).

31 декабря 2015 г.: - Отчет о финансовых результатах: Расходы в виде процентов 30,000 Бухгалтерский баланс: Текущие обязательства:

Вексель к оплате, краткосрочный (1.000,000 + 30,000) 1.030,000 Записи при погашении:

30 сентября 2016 г. - Отразить (а) начисленные к этой дате проценты и (б) выплату номинальной стоимости векселя в срок погашения:

Дебет Расходы в виде процентов $(1.000,000) \times (12\%) \times (9/12)$ 90,000

Кредит Вексель к оплате, краткосрочный 90,000

Дебет Вексель к оплате $(1.000,000 + 30,000 + 90,000)$ 1.120,000

Кредит Денежные средства 1.120,000

Валовой принцип:Записи в течение 2015 г.:

1 октября 2015 г. - Отразить беспроцентный вексель к оплате по валовой (номинальной) стоимости:

Дебет Денежные средства 1.000,000

Дебет Скидка (по краткосрочному векселю к оплате) 120,000

Кредит Вексель к оплате, краткосрочный 1.120,000

31 декабря 2015 г. - Корректирующая запись по начисленному проценту:

Дебет Расходы в виде процентов $(120,000) \times (3/12)$ 30,000

Кредит Скидка (по краткосрочному векселю к оплате) 30,000

31 декабря 2015 г. - Отчет о финансовых результатах:

Расходы в виде процентов 30,000 у.е.

Бухгалтерский баланс: Текущие обязательства:

Вексель к оплате 1.120,000

Минус неамортизированная скидка 90,000

1.030,000

Записи при погашении:

30 сентября 2002 г. - Выплата номинальной суммы векселя:

Дебет Расходы в виде процентов $(120,000) \times (9/12)$ 90,000

Дебет Вексель к оплате, краткосрочный 1.120,000

Кредит Скидка (по краткосрочному векселю к оплате) 90,000

Кредит Денежные средства 1.120,000

Дивиденды в виде денежных средств и имущества.

После объявления Советом директоров, дивиденды в виде денежных средств и имущества должны отражаться как текущее обязательство, если они подлежат оплате в течение предстоящего года или операционного цикла, в зависимости от того, какой из этих сроков более продолжительный. Дивиденды в виде денежных средств и имущества отражаются как обязательство с момента объявления до выплаты на законном основании:

Дебет Нераспределенная прибыль Кредит Дивиденды к оплате

По дивидендам на привилегированные акции и по любым другим дивидендам, еще не объявленным официально Советом директоров, обязательства не признаются. Дивиденды при задолженности по кумулятивным привилегированным акциям должны раскрываться в пояснительных записках к финансовым отчетам.

Дивиденды к выплате в виде акций не требуют будущего оттока ресурсов, а, следовательно, не должны отражаться как обязательства.

Начисленные обязательства включают отпускные, вознаграждения и проценты, причитающиеся кредиторам, но еще не выплаченные. Начисленные обязательства могут отражаться путем внесения корректирующих записей в конце отчетного периода.

Например, любые, еще не отраженные и не выплаченные вознаграждения в конце отчетного периода нужно отражать, дебетуя расходы на выплату вознаграждений и кредитуя счета начисленных вознаграждений.

Дебет Расходы на оплату труда

Кредит Расчеты с персоналом

Признание начисленных обязательств согласуется с определением обязательства и принципом соответствия.

Авансы и возвратные депозиты.

Особое обязательство возникает, когда компания получает депозиты от клиентов и работников. Депозиты можно получать от клиентов, как гарантию оплаты обязательств, которые могут возникнуть в будущем или как гарантию выполнения контракта или оказания услуг. Например, когда принимается заказ, компания может потребовать выплату аванса для покрытия убытков, которые могут возникнуть в случае отмены заказа.

У компании, получающей денежные средства, из-за таких авансов возникают обязательства до момента завершения операции. Авансы отражают, дебетуя денежные средства и кредитуя обязательство или депозиты клиента:

Дебет Денежные средства

Кредит Авансы, полученные

Часто депозиты получают от клиентов в качестве гарантий на случай неуплаты или возможного нанесения ущерба имуществу, предоставленного клиенту. Например, требуемые от клиентов депозиты в виде оплаты за газ, воду, электричество и другие коммунальные услуги, являются обязательствами таких компаний перед своими клиентами. Депозиты должны отражаться как текущие или долгосрочные обязательства в зависимости от промежутка времени между датой получения депозита и датой ожидаемого срока окончания взаимоотношений. Если авансы или депозиты являются процентными, то требуется корректирующая запись, чтобы начислить расходы в виде процентов и увеличить связанное с ним обязательство.

Незаработанные доходы (unearned revenues).

По денежным средствам, полученным авансом до доставки груза или оказания услуги, возникает обязательство. В соответствии с принципом идентификации дохода, эти денежные средства не могут быть признаны доходом. Примерами доходов, полученных авансом, могут служить: плата за обучение в колледже, арендная плата, продажа билетов и оплата за подписку на журналы. Такие операции отражаются по дебету счета учета денежных средств и по кредиту соответствующих счетов учета текущих обязательств.

Пример 2

1 ноября 2015 г. Компания «Дантес» получила арендную плату за предстоящие шесть месяцев в сумме 600.000. Отчетный период заканчивается 31 декабря.

Записи будут следующими:

1 ноября 2015 г. - Арендная плата, полученная авансом:

Дебет Денежные средства 600.000

Кредит Отсроченный доход (оплата за аренду, полученная авансом, или доход будущего периода с аренды) 600.000

31 декабря 2015 г. - Корректирующая запись по заработанной части суммы:

Дебет Отсроченный доход (оплата за аренду, полученная авансом, или доход будущего периода с аренды) 200.000

Кредит Доход от сдачи имущества в аренду (600.000) (2/6) 200.000

Оставшаяся сумма дохода, полученного авансом, в 400.000 у.е. отражается как текущее обязательство (незаработанный доход), потому что у компании «Дантес» есть обязательство оказывать арендные услуги в течение оставшихся четырех месяцев.

Другим примером обязательства по оказанию услуг в будущем является абонентная плата за кабельное телевидение, когда денежные средства собираются до оказания услуг. Компания включает счет, называемый «Предоплата за услуги», в свои обязательства.

Начисленные налоги

Обязательства по уплате налогов в бюджет возникают у предприятий на сумму начисленных или собранных, но еще не перечисленных налогов. Можно выделить четыре основных группы налогов, по которым возникают обязательства у компаний в процессе обычной деятельности:

- Налоги, собранные с покупателей, (косвенные налоги),
- Налоги, являющиеся расходами предприятия,
- Налоги, собранные с работников и акционеров,
- Налоги, уплачиваемые из прибыли.

1. Налог на добавленную стоимость - НДС

является налогом, взимаемым для третьей стороны (в этом случае для государства). Сумма НДС, указанная в счете-фактуре при реализации продукции, сразу отражается как обязательство перед бюджетом, при этом в доход относится чистая стоимость поставки, т.е. за вычетом взимаемого НДС. Например, если реализован товар на сумму 100,000 у.е. клиент должен оплатить сумму поставки плюс НДС, допустим, 20 %:

Дебет Счета к получению 120,000

Кредит Доход от реализации 100,000

Кредит Обязательство по оплате НДС в бюджет 20,000

Приобретения товаров и услуг при этом должны учитываться за вычетом НДС, подлежащего возмещению:

Дебет ТМЗ 80,000

Дебет Авансы в бюджет по НДС 16,000

Кредит Счета к оплате 96,000

Периодически счета авансов и обязательств по НДС соотносятся друг с другом. Если авансы больше, обязательство закрывается, если больше обязательство, авансы относятся на счет обязательств в зачет, чистая же сумма НДС, подлежащего оплате, должна быть оплачена в бюджет:

Дебет Обязательство по оплате НДС в бюджет 20,000

Кредит Авансы в бюджет по НДС 16,000

Кредит Денежные средства 4,000

Если предприятие не является плательщиком НДС, то суммы НДС, оплаченные поставщикам, не возмещаются, а следовательно являются для них затратами, которые относятся в себестоимость ТМЗ или на расходы периода, согласно принципа соответствия. Кроме того, не возмещаемым также является НДС, уплаченный при приобретении основных средств и нематериальных активов. Этот НДС включается в капитализируемую стоимость актива.

2. Налоги, являющиеся расходами предприятия. Целый ряд налогов и обязательных платежей, такие как, налог на имущество, за пользование водными ресурсами, отчисления во внебюджетные фонды, уплачиваются предприятиями за отчетный период, и являются расходами периода:

Дебет Прочие операционные расходы

Кредит Обязательство по оплате налога в бюджет

3. Налоги, собранные с работников и акционеров

Правительственные законы требуют от компаний сбора определенных налогов с работников для соответствующих правительственных ведомств. Этими налогами являются подоходные налоги, удерживаемые с сотрудников, по дивидендам, и налоги с заработной платы.

Аналогичные налоги собираются от имени объединений, страховых компаний и профсоюзов. Когда налоги взимаются для третьей стороны, одно текущее обязательство уменьшается, а другие - возрастают. Удержанные налоги и платежи представляет собой обязательство, погашаемое тогда, когда средства переводятся соответствующим сторонам:

Дебет Расчеты с персоналом

Кредит Обязательство по оплате налога в бюджет

Или Дебет Дивиденды к оплате

Кредит Обязательство по оплате налога в бюджет

4. *Налоги, уплачиваемые из прибыли.*

К ним относятся налог на прибыль, единый налог, налог на валовый доход, а также прочие налоги. Обязательства в бюджет возникают по этим налогам по мере начисления, которые производятся согласно Налоговому кодексу.

Дебет Расходы по налогу на прибыль

Кредит Обязательство по оплате налога в бюджет

Предполагаемое обязательство должно учитываться как текущее обязательство, основанное на максимально точных расчетах фирмы. Периодические выплаты (авансовые платежи), меняющиеся в течение года по мере изменения предполагаемого налога, часто могут быть обязательными. Проблемы учета налога на прибыль будет подробно рассмотрена позже.

Условные обязательства (contingent liability) - гарантийные обязательства Если компания во время продажи предоставляет гарантию на свою продукцию, это, скорее всего, приведет в будущем к затратам, т.е. к оттоку активов, пока не кончился срок гарантийного обслуживания. Следовательно, обязательство существует на протяжении всего срока гарантии. Если предполагаемые расходы можно оценить, то сумму гарантии отражают по дебету счетов учета расходов в том периоде, в котором была осуществлена реализация, так как гарантия является качественной характеристикой продукта или услуги и одной из побудительных причин совершения покупки. Учитывая имеющийся опыт, возможно рассчитать сумму, в которую обойдутся компании предоставленные гарантии на будущий период. Некоторые товары или услуги потребуют незначительного гарантийного обслуживания, другие могут нуждаться в значительном обслуживании. Таким образом, можно определить среднюю стоимость обслуживания единицы товара или услуги.

Пример 3.

Компания, производящая холодильники, предоставляет 1 год гарантии на проданную продукцию. Средние затраты на гарантийное обслуживание одного холодильника по расчетам компании составляют 15,000 у.е. Гарантийное обслуживание обычно требуется примерно для 40 из 100 проданных единиц. Предположим, что в течение июля было продано 30 холодильников. Тогда сумма гарантийного обязательства может быть рассчитана так:

Число проданных холодильников 30

Процент обращения за гарантийным обслуживанием 40

Предполагаемое количество обращений (30 x 0,4) 12

Предполагаемая стоимость каждого гарантийного обслуживания 15,000 Сумма резерва по гарантийным обязательствам (15,000 x 12) = 180.000

Гарантийное обязательство необходимо зафиксировать в конце июля следующими записями:

Дебет Расходы по гарантийному обслуживанию 180,000

Кредит Задолженность по гарантиям 180,000

Когда клиент обратится за гарантийным обслуживанием, фактические затраты по гарантии будут, записывают в дебет счета «Задолженность по гарантиям». Предположим, что покупатель уплатил взнос 2,000 у.е. за транспортировку холодильника, стоимость детали, которую заменили, составляет 8,000 у.е., зарплата мастера - 5,000 у.е.

Дебет Денежные средства	2,000
Дебет Задолженность по гарантиям	13,000
_Кредит Доходы от оказания услуг	2,000
Кредит ТМЗ	8,000
Кредит Задолженность перед персоналом	5,000

Текущая часть долгосрочных обязательств

По мере наступления срока оплаты, долгосрочные обязательства или их часть становятся текущими. Сумма долгосрочного долга, подлежащая оплате в течении года со дня отчетного периода должна быть переведена в раздел текущих обязательств:

Дебет Долгосрочные обязательства	
Кредит Текущая часть долгосрочных обязательств	

Однако, часто компании для погашения долгосрочных обязательств, таких как облигации, создают специальные фонды, которые в балансе отражаются в разделе долгосрочных инвестиций. Поэтому при выплате долга не произойдет оттока текущих активов.

Такие обязательства не должны отражаться как текущие. Например, компания имеет облигации к оплате на 1.000,000 у.е., срок погашения, которых наступает в следующем отчетном периоде. На дату отчета компания накопила 800,000 у.е. для покрытия данного долга, которые вложены в ценные бумаги. Однако 200,000 у.е. должны быть покрыты за счет текущих активов. Корректировочная проводка на 31 декабря должна быть следующей:

Дебет Облигации к оплате	200,000
Кредит Текущая часть долгосрочных обязательств	200,000

7.5. Долгосрочные обязательства

Долгосрочное обязательство - это обязательство, которое соответствует вышеуказанному определению МСФО и срокам оплаты более одного года с фактической даты баланса или рабочего цикла дебитора (заемщика).

Причин для возникновения долгосрочных обязательств множество. Например:

- для некоторых фирм, особенно новых, получить привлеченный капитал легче, чем акционерный;
- полная стоимость привлечения заемных средств может быть ниже, чем финансирование путем выпуска новых акций;
- некоторые субъекты с высокой долей заемных средств зарабатывают прибыль на заемные средства, которая превышает норму процентных выплат.

При принятии решения о выпуске долгосрочных долговых обязательств руководство компании рассматривает ряд преимуществ долгосрочных долговых обязательств по сравнению с акциями:

1. *Контроль акционеров (shareholder control)*. В связи с отсутствием у владельцев облигаций прав голоса, акционеры не теряют контроль над компанией.

2. *Налоговый эффект (tax effects)*. В большинстве стран проценты по долговым обязательствам являются допустимым вычетом при расчете налога на прибыль, в то время как дивиденды для акционеров таких льгот не имеют.

3. *Финансовый левередж (financial leverage)*. Это увеличение собственного капитала за счет привлечения заемных средств. Если компания зарабатывает больше денег, используя свои активы, чем она выплачивает процентов по обязательствам, разница увеличивает капитал компании и доходы акционеров.

Тем не менее, увеличение обязательств опасно, так как возрастает доля затрат на выплату процентов по обязательствам. Долговые соглашения могут ограничивать действия и финансовую структуру субъекта-заемщика с целью снижения риска невыполнения обязательств. Ограничения могут включать максимальную величину дивидендов, требования по поддержанию уровня дохода и ликвидности и пр.

С точки зрения инвестора, кредитование - достаточно надежный способ размещения инвестиций, потому что кредиторы пользуются более высокой безопасностью законно осуществляемых долговых выплат (возврат актива осуществляется постепенно) и имеют преимущественные права на активы при ликвидации дебитора.

Принципы оценки и измерения долгосрочных обязательств.

Существует три главных принципа оценки и измерения. Эти принципы применимы к долгосрочным обязательствам и долгосрочным векселям к оплате:

1. Долгосрочные обязательства регистрируются по справедливой рыночной стоимости товаров и услуг, полученных в долг.

2. Периодическая выплата процентов • основана на рыночной процентной ставке на дату выпуска долга. Рыночная процентная ставка - это безоговорочная ставка в операциях и она равняется отношению фактической стоимости требуемых будущих выплат наличными к справедливой рыночной стоимости товаров и услуг.

3. Остаточная стоимость долгосрочного долга на дату баланса - это фактическая стоимость всех оставшихся выплат наличными, дисконтированных по рыночной процентной ставке на дату эмиссии.

Процентная ставка, используемая для этой цели, не изменяется во время срока долга.

Эти три принципа являются основой для измерения и отражения долгосрочного долга и затрат по выплате процентов. Самым распространенным долгосрочным обязательством являются облигации.

Облигации (bond) - это долговое свидетельство, выпускаемое компаниями и правительственными организациями для защиты больших сумм капитала на долгосрочной основе. Обычно, облигации выпускаются для получения большого объема средств с целью финансирования расширения и развития бизнеса. Облигации - это документы, представляющие собой формальное обещание, данное фирмой-эмитентом, выплатить основную сумму долга и проценты для возврата капитала, инвестируемого держателями облигаций (инвесторами).

Формальное облигационное соглашение или *облигационное соглашение (bond covenant)* определяет сроки облигации, права и обязанности эмитента и держателей облигаций: номинальная сумма долга, подлежащая выплате на момент погашения, процентная ставка и даты выплаты процентов, срок погашения, а также возможные дополнительные права, предоставляемые инвестору эмитентом. Попечителем обычно выступает финансовое учреждение, которое ведет необходимую регистрацию и оплачивает обязательства и проценты. Инвесторы получают облигационные сертификаты, представляющие собой договорное обязательство между эмитентом и инвесторами.

Цены на облигации устанавливаются как процент от номинальной стоимости. Если облигация котируется по 103 % означает, что за облигацию номинальной стоимостью ЮООу.е. заплатят 1,035у.е. (1,000 x 1.035) - с премией. Если облигация котируется по 87.62, она продается со скидкой. При номинале в 1,000 ее продадут только за 876.2 у.е.

С развитием рынка ценных бумаг, финансовые инструменты, такие как облигации, становятся все более разнообразными. Например, облигации могут быть *необеспеченными (unsecured bonds)* - выпускаются только под репутацию компании. *Обеспеченные облигации (secured bonds)* имеют залоговое обеспечение в виде определенных активов компании.

Облигации называются *серийными (serial bonds)* при существовании нескольких дат погашения по облигациям одного выпуска. *Фиксированные облигации (fixed bonds)* по одному выпуску погашаются одновременно.

Имена и адреса *зарегистрированных облигаций (registered bonds)* учитываются компанией, выпустившей эти облигации. Владельцы *купонных облигаций (coupon bonds)* не регистрируются корпорацией, но у таких облигаций имеются специальные отрывные купоны. Каждый купон содержит информацию о накопленной сумме процентов и дне их выплаты.

Облигации обычно выпускаются малыми достоинствами. Выпуск облигаций малого достоинства увеличивает их доступность и предоставляет инвесторам большие возможности для вложения капитала в различные виды ценных бумаг, что снижает риск при инвестициях.

Инвесторы располагают широким разнообразием инвестиционных целей, предпочтений и политики. В результате чего выпускается большое разнообразие облигаций. Задолженность по облигациям, а также непогашенные скидки и надбавки, связанные с ними, обычно отражают в балансе как долгосрочные обязательства.

Выпуск и продажа облигаций среди широких кругов общественности не происходит быстро. Обычно этот процесс занимает недели или месяцы. В промежутке времени между определением условий и эмиссией облигаций, состояние рынка и финансовое положение компании - эмитента могут значительно измениться. Такие изменения затрагивают ликвидность (реализуемость) облигаций и цену их реализации. Если рыночные и установленные процентные ставки равны, тогда облигации продаются по номинальной стоимости. В этом случае, выплата процентов дает доход, равный рыночной ставке процентного дохода по облигациям того же срока и риска.

Облигации, выпущенные по номинальной стоимости

Например, корпорация «Траст» выпустила 1 января 2015 г. 9%-ные облигации на сумму 1.000,000 у.е. сроком на 5 лет. Проценты должны выплачиваться 2 раза в год - 1 января и 1 июля. Облигации выпущены по номинальной стоимости. Запись о выпуске будет выглядеть следующим образом:

Дебет Денежные средства 1.000,000

Кредит Облигации к оплате 1.000,000

Начисление процентов: $Сумма\ процента - Сумма\ займа \times Ставка\ процента \times Срок$
 $1.000,000 \times 0.09 \times 1/2\ года = 45,000$

Дебет Расходы в виде процентов 45,000

Кредит Денежные средства 45,000

Зачастую рыночная и установленная ставки не являются равнозначными. Изменения в рыночной ставке и цене эмиссии связаны между собой. Если рыночная ставка (12%) превышает установленную ставку (10%), тогда цена эмиссии облигации не должна превышать номинальную стоимость, для того чтобы принести инвестору доход, равный рыночной ставке. Инвесторы не желают платить 10,000 у.е. номинальной стоимости за облигацию (которая приносит 10%) потому что, конкурирующие долговые свидетельства приносят доход в 12%.

Если рыночная процентная ставка превышает установленную ставку, облигации реализуются со скидкой (ниже номинальной стоимости).

Например, корпорацией выпущены 5-летние облигации на 1.000,000 у.е. из расчета 9% годовых. Однако, инвестор хочет получить 10 % доход на вложенные средства. В течение срока обращения облигации он будет получать каждые полгода, т.е. 10 периодов по 45,000 у.е., а также через 5 лет 1.000,000 у.е. через 5 лет при погашении долга. Если эти выплаты продисконтировать по рыночной ставке, найдем цену реализации облигации:

Расчет цены реализации:

$ТС10\ \%,\ 5\ периодов\ (1.000,000 \times 0.6209) + ТСА\ 5\ \%,\ 10\ периодов\ (45,000 \times 7.7217) = 620,900 + 347,476 = 968,376$

Отражение продажи облигаций со скидкой:

Дебет Денежные средства 968,376

Дебет Скидка по облигациям к оплате 31,624
Кредит Облигации к оплате 1 000 000

Запись в балансе после выпуска:

Облигации к оплате 1.000,000
Минус непогашенная скидка 31,624
Долгосрочные обязательства 968,376

Счет «Скидка по облигациям к оплате» является контр пассивным счетом к счету «Облигации к оплате».

Методы списания облигационных скидок и премий

Поскольку расходы по выплате процентов по облигациям необходимо отражать каждый год, облигационная скидка должна быть распределена между годами всего периода, на который выпущены облигации. Процесс распределения такой скидки называется списанием *облигационной скидки*. Существуют два метода списания облигационных скидок (*discount*) и премий (*premium*): *прямолинейный метод (А)* и *метод эффективной процентной ставки (Б)*.

А) Прямолинейный метод:

1. Общее число выплат:

Количество выплат в год x Срок действия облигаций = $2 \times 5 = 10$.

2. Сумма погашения облигационной скидки при каждой выплате процентов:
Облигационная скидка + Общее количество выплат = $31,624 \times 10 = 3162,4$

3. Сумма выплачиваемых процентов:

Номинальная стоимость x Номинальная процентная ставка x Время

$1.000,000 \times 0,09 \times 0,5 \text{ года} = 45,000$

4. Итоговая сумма расходов по выплате процентов на день выплаты:

Сумма выплачиваемых процентов + Погашение облигационной скидки $45,000 + 3162,4 = 48,162,4$

При выплате процентов 1 июля бухгалтерская запись выглядит так:

Дебет Расходы в виде процентов по облигациям 48,162.4

Кредит Отсроченная скидка по облигациям 3,162.4

Кредит Денежные средства 45,000

В) Метод эффективной процентной ставки (*effective interest method*)

Этот метод подробно рассматривается в курсе Финансовый учет 2. Предполагает постоянный уровень процента в течение всего срока существования облигации.

Расходы по процентам. - *Проценты к оплате = Сумма амортизации*

(Балансовая сумма долга на начало периода x рыночная % ставка) - {номинальная стоимость облигации x установленная % ставка}. Сумма амортизации скидки или премии. Если установленная процентная ставка превышает рыночную ставку, тогда облигации продаются с *премией* (выше номинальной стоимости). В этом случае, облигации предлагают установленную ставку выше рыночной ставки, делая их при этом более заманчивыми. Цена облигаций возрастает до тех пор, пока доход начнет снижаться по отношению к рыночной ставке.

Например, корпорация выпустила 9% облигации на 5 лет, номинальная стоимость которых 1.000,000 у.е., за 1.045,650 у.е. при рыночной ставке 8%.

Расчет цены реализации:

$ТС 8 \%, 5 \text{ периодов} (1.000,000 * 0,68066) + ТСА 4 \%, 10 \text{ периодов} (45,000 * 8,1109) = 680,660 + 364,990 = 1.045,650$

Соответствующая запись в бухгалтерском учете:

Дебет Денежные средства 1.045,650

Кредит Отсроченная надбавка (премия по облигациям) 45,650

Кредит Облигации к оплате 1.000,000

При составлении баланса после этой операции раздел «Долгосрочные обязательства» будет выглядеть так:

Облигации к оплате 1.000,000

Непогашенная премия 45.650

Долгосрочные обязательства 1.045,650

Премия списывается в течение периода облигационного займа на счета процентного дохода.

Термины *скидка* и *премия* не означают отрицательные или положительные качества эмиссии облигаций. Они являются результатом поправок к реализационной цене для того, чтобы привести ставку процентного дохода в соответствие с рыночной ставкой, по аналогичным облигациям.

Реализация облигаций в период между выплатами процентов.

В этом случае инвестор, приобретая облигацию в период между выплатами процентов, выплачивает текущую стоимость облигации между последней датой платежа по процентам и датой реализации облигации.

Допустим, 12 % облигация на 1.000,000 у.е., проценты по которой выплачиваются 2 раза в год 1 января и 1 июля, была выпущена 1 мая по рыночной процентной ставке 12 %. Инвестор должен заплатить эмитенту 1.000,000 плюс проценты за 4 месяца.

1 мая Дебет Денежные средства 1.040,000

Кредит Прочие обязательства 40,000

Кредит Облигации к оплате 1.000,000

Затем по наступлению срока следующей выплаты процентов, инвестор получит сумму по процентам за весь период. Таким образом, проценты, оплаченные инвестором при приобретении облигаций, будут ему возвращены, когда наступит день выплаты процентов эмитентам:

1 июля Дебет Расходы по процентам 20,000

Дебет Прочие обязательства 40,000

Кредит Проценты к оплате 60,000

Учет изъятия облигаций из обращения и перевода в акции Изъятие облигаций

На момент погашения облигации балансовая стоимость долга должна равняться номинальной. Тогда при изъятии делается проводка:

Дебет Облигации к оплате 1.000,000

Кредит Денежные средства 1.000,000

Иногда компании временно выкупают свои облигации. Собственные выкупленные облигации должны отражаться по номинальной стоимости на контр счете к счету «Облигации к оплате». Если потом эти облигации ликвидируются, контр счет закрывается, и «Облигации к оплате» уменьшается.

Выкуп облигаций до срока погашения

Если предприятие решило досрочно погасить долговое обязательство, необходимо определить балансовую стоимость облигации на дату погашения, т.е. амортизировать премию или скидку. Разница между выплаченной суммой и балансовой стоимостью облигации должна быть отражена в балансе как прибыль или убыток от досрочного погашения долга в разделе финансовой деятельности.

Перевод облигаций в акции

Облигации, которые можно обменять на другие ценные бумаги компании, называются *конвертируемыми (convertible bonds)*. Этот обмен проводится по желанию держателя облигации. Условия обмена могут быть включены в облигационный контракт с целью сделать облигацию более привлекательной для покупателя. При обмене облигаций на обыкновенные акции, акции учитываются по текущей стоимости обмениваемых облигаций, а сами облигации и соответствующие облигационные скидки или премии полностью списываются без фиксирования какого-либо убытка или прибыли.

Например, компания не выкупила облигации 1 июля 20xx г., а по решению акционеров перевела все облигации в обыкновенные акции стоимостью 80 у.е. при условии обмена: одна облигация в 10,000 у.е. на 40 обыкновенных акций. Было обменено 100 облигаций Бухгалтерская запись: *1 июля*:

Дебет Облигации к оплате 1.000,000

Дебет Отсроченная облигационная премия 14,470

Кредит Простые акции 320,000

Кредит Капитал, внесенный сверх номинала 694,470

При таком обмене (40 акций на одну облигацию) будут выпущены 4 000 акций по номиналу на сумму $(4,000 \times 80) = 320,000$.

Другие виды долгосрочных обязательств.

Долгосрочные векселя и закладные - это формальный документ, который устанавливает сроки погашения долга. Векселя часто используются в качестве платежа за конкретные приобретения или займы, предназначенные для определенных целей. Облигации наоборот, предназначены увеличивать сумму капитала. Векселя, в отличие от облигации, имеют более короткие сроки погашения, и обычно не продаются на биржах или рынках.

Закладные (mortgage) - это одна из форм долгосрочного долга, обеспечиваемого реальными активами - недвижимостью. Погашается соответствующими ежемесячными платежами, которые включают как проценты, так и часть суммы основного долга.

Дополнительные статьи и раскрытия

Фирмы зачастую заключают контракт с поставщиками для того, чтобы иметь гарантированный, долгосрочный источник сырья, материалов, товаров и услуг. *Безусловное закупочное обязательство* - это будущее обязательство по переводу средств для установленного или минимального количества товаров и услуг. С технической стороны, обязательство не существует пока покупатель не получит товар или услуги. Тем не менее, субъект уже принял обязательство, *те* подлежащее отмене, по переводу средств в будущем. Информация о безусловных окончательных долгосрочных закупочных обязательствах и о других проектно-финансовых отношениях, может быть важной для пользователей финансовых отчетов.

Проектное финансовое соглашение - это соглашение, посредством которого долг вновь созданного предприятия поддерживается гарантией двух или более инвестиционных субъектов.

Например, Компании А, В и С могут совместно инвестировать минеральное изыскание Компании Х, предоставляя для этого начальные средства. Компания Х далее берет займы значительные средства на рынке, обещая при этом погасить эти займы из выручки предприятия, как только будет запущено производство. Для того, чтобы компания Х могла получить займы по разумным ставкам, Компании А, В и С гарантируют заем. Далее усложняя все, А, В и С зачастую обещают приобретать определенную часть продукции Компании Х. Проблема возникает из-за того, что компании-спонсоры не обязаны отражать долг Компании Х в своих балансах. Зато МСФО требует, чтобы эти компании раскрывали свои обязательства по отношению к Компании Х в форме заметок в своих финансовых отчетах. Также существует вероятность, что эти соглашения рассматривались бы как совместные предприятия.

Часть долгосрочного долга, выплачиваемая из текущих активов в течение года после даты баланса или рабочего цикла, если он продлится дольше, будет отражаться как текущее обязательство.

Задание 7.1. Обязательства.

1. 15 марта 20xx г. строительная компания «Руслан Стройгаз» объявляет о выплате дивидендов на сумму 500,000 у.е.

а. Отрадите операцию на момент объявления дивидендов.

б. Отрадите операцию на момент выплаты дивидендов.

2. Компания «Сергей Ризот» (курорт) выплачивает водителям автобусов, привозящих к ним клиентов, комиссионные в размере 5% выручки, полученной от клиентов. В августе выручка, полученная от этих клиентов, составила 220,000 у.е. Компания производит оплату водителям в последующем месяце. Отрадите операцию, необходимую для учета обязательств по комиссионным на 31 августа.

3. Компьютерная компания «Компьютер Виз» направила своего лучшего продавца, Олега, на семинар, где он мог бы встретиться с клиентами, и в качестве аванса на командировочные расходы выдала ему 20,000 у.е. Олег, любитель хорошо провести время на семинарах, тратит все выданные деньги плюс 2,000 у.е. из своего кармана. На работу он возвращается в последний день месяца, у него очень болит голова, но президент компании хочет с ним встретиться немедленно. Президент согласен с тем, чтобы компенсировать Олегу все потраченные деньги, так как его командировка уже помогла реализовать много товаров. Однако, в тот же день на проверку авансового отчета и всех приложенных к нему расходных документов, а также на выдачу компенсации времени не остается, поскольку Олег собирается раньше уйти с работы и купить аспирин от головной боли. Отрадите операцию по корректировке аванса, расходов и компенсации, причитающейся Олегу.

Задание 7.2. Начисление и удержание из заработной платы работников торговой компании «Азамат савдо».

За октябрь месяц 20xx года торговая компания «Азамат Савдо» начислила заработную плату административному персоналу в размере 62,000 у.е., продавцам в размере 120,000 у.е.; удержания составили по подоходному налогу 14,500 у.е., в социальный фонд 2, 5% - 4,550 у.е.

1. Отрадите на бухгалтерских счетах начисления заработной платы административного и торгового персонала. Удержания из заработной платы.

2. Выплату заработной платы.

Задание 7.3. Расчет текущих обязательств по налогу на добавленную стоимость промышленной компании «Федерал экспресс»

Промышленная компания «Федерал экспресс» по производству бытовой техники начала свою деятельность 1 января 2015 года. За месяц производственной деятельности компания осуществила следующие расходы:

- приобретены сырье и материалы по счету-фактуре от поставщика на сумму 1 400 000 у.е. плюс сумма НДС 280,000 у.е.;
- расходы на аренду составили 100,000 у.е., плюс сумма НДС - 20,000 у.е.;
- расходы за пользование телефоном 25,000 у.е., плюс сумма НДС - 5,000 у.е.;
- оплата за коммунальные услуги по счету в сумме 15,000 у.е. плюс НДС - 3,000 у.е.;
- приобретены вспомогательные материалы у частного лица на сумму 40,000 у.е.

Дополнительная информация:

В январе было произведено 800 единиц продукции;

В конце января вся продукция была продана по цене реализации 3,000 у.е. за единицу без включения в стоимость реализации НДС 20%. Доход от реализации 2 400,000 у.е.

Задание:

1. Отразить бухгалтерские проводки по всем совершенным операциям.

2. Подсчитать сумму НДС, подлежащую выплате или возмещению из бюджета.

Задание 7.4. Заем.

Консервная компания «Клифф» получила кредит в банке в размере 2.500,000 у.е. для покупки новой консервирующей машины. В качестве обеспечения кредита банк захотел иметь саму машину и право на удержание ТМЗ компании «Клифф». Срок погашения векселя

- 5 лет при стоимости капитала 20 % годовых. Каждый год компания должна выплачивать по 500,000 у.е. основной суммы плюс проценты за год. Договор с банком содержит условие, в соответствии с которым весь кредит должен быть сразу возвращен в том случае, если коэффициент текущей ликвидности компании опустится ниже 2.0*. Кредит был получен 10 ноября 2015г.

На момент составления договора компания «Клифф» имела текущие активы на 25.000,000 у.е., долгосрочные и прочие активы на 15.000,000 у.е., текущие обязательства на 12.000,000 у.е., и долгосрочные и прочие обязательства на 18.000,000 у.е.

Какая сумма этого долга должна быть отражена как текущее обязательство в бухгалтерском балансе 31 декабря 2015г.?

Какая сумма этого долга должна быть отражена как долгосрочное обязательство в бухгалтерском балансе 31 декабря 2015г.?

Какие раскрытия нужно сделать по этому займу, и к каким счетам относятся эти раскрытия? Напишите пояснительную записку

Так как компания была очень прибыльной, и у нее было много денежных средств, руководство компании решило еще более увеличить прибыль путем вложения крупных инвестиций в долгосрочные ценные бумаги.

В июне 2016 г. главный бухгалтер компании «Клифф» определяет, что в результате этих инвестиций, имелись в наличии текущие активы на 20.000,000 у.е., долгосрочные и прочие активы на 24.000,000 у.е., текущие обязательства на 12.800,000 у.е., долгосрочные и прочие обязательства на 21.000,000 у.е.

Должен ли главный бухгалтер отразить в бухгалтерском учете результаты проведенного анализа финансовых показателей? Если да, то, какие?

Тема 8. Учет собственного капитала

- 8.1. Учет капитала в товариществах
- 8.2. Распределение прибылей и убытков в товариществах
- 8.3. Роспуск (перерегистрация) товарищества
- 8.4. Акционерный капитал
- 8.5. Выкуп акций
- 8.6. Учет нераспределенной прибыли

8.1. Учет капитала в товариществах

Существуют три основные организационно-правовые формы хозяйственной деятельности:

- Единоличное владение,
- Товарищество,

В соответствии с международными стандартами собственный капитал можно объединять и пополнять в любое время. Предположим, что 1 июля 2015 года Тахир и Зухра договорились объединить свои капиталы в товарищество. Тахир внес 28,000 у.е. в виде денежных средств и мебель на сумму 37,000 у.е., Зухра внесла 40,000 у.е. в виде денежных средств и различное оборудование на сумму 20,000 у.е. (хотя она могла его приобрести раньше за другую сумму).

1 июля

Дебет Денежные средства	28,000	
Дебет Мебель		. 37,000
Кредит Капитал Тахира	65,000	
Дебет Денежные средства	40,000	
Дебет Оборудование	20,000	
Кредит Капитал Зухры	60,000	

8.2. Распределение прибылей и убытков в товариществах (рекомендуется для самостоятельного изучения).

Прибыли и убытки в товариществе могут распределяться любым способом, указанным в Учредительном договоре. Обычно прибыль товарищества, как правило, делится на три части:

1. Дивиденды в отдельности на капитал каждого партнера
2. Компенсация за услуги, оказанные партнерами (заработная плата партнеров)
3. Дополнительная прибыль от коммерческого риска

Такое деление прибыли позволяет точнее определить, сколько каждый партнер вложил в товарищество.

Существует несколько методов распределения прибыли:

- По установленной (фиксированной) пропорции,
- По количеству внесенного капитала,
- В зависимости от размера заработной платы и процентов от капитала по установленной пропорции.

Метод установленной (фиксированной) пропорции

Если все партнеры делали одинаковые вклады, то они, соответственно, получают и равные доли прибыли. Одинаковые вклады могут иметь различные формы. Например, все партнеры могут внести одинаковый капитал или один может потратить большее время на работу и обладать большими способностями по управлению, а другой может внести больший капитал. Если же партнеры вносят неодинаковые вклады в товарищество, то и распределение будет так же неодинаковым.

Предположим, Тахир и Зухра в прошлом году получили прибыль 140,000 у.е. По условиям

договора товарищества прибыли и убытки распределяются в пропорции 60% и 40% соответственно Тахиру и Зухре.

Запись: 30 июня 2015 г.

Дебет Нераспределенная прибыль 140,000

Кредит Капитал Тахира (140,000 x 60%) 84,000

Кредит Капитал Зухры (140,000 x 40%) 56,000

Метод удельного веса внесенного капитала

Предположим Тахир и Зухра создали товарищество с капиталом 125,000 у.е. При этом Тахир внёс 65,000 у.е., Зухра 60,000 у.е.

Если капитал, вложенный в деятельность товарищества, дает наибольшую часть прибыли, тогда прибыль и убытки могут распределяться в соответствии с вложенным капиталом. Есть два приема:

1. на основе сальдо на начало года по счетам вложений капитала каждого из партнеров (не учитывает изъятия и дополнительные вклады):

Дебет Нераспределенная прибыль 140,000

Кредит Капитал Тахира (140,000 x 65/125) 72,800

Кредит Капитал Зухры (140,000 x 60/125) 67,200

2. на основе использования среднегодового сальдо по этим счетам:

Если партнеры считают, что доли капитала будут значительно меняться в течение года, то они могут распределять прибыли и убытки на основе средневзвешенной доли капитала каждого партнера.

Итак, 1 ноября 2015 г. Зухра изъясла 10,000 у.е., а 1 января 2016 года Тахир изъясла 10,000 у.е. Кроме этого, 1 февраля 2016 года Зухра вложила дополнительно 8,000 у.е. Расчет среднего капитала за год:

<i>Партнер</i>	<i>Период (месяц, год)</i>	<i>Капитал</i>	<i>Кол-во месяцев</i>	<i>Капитал x месяцев</i>	<i>Средний капитал</i>
Тахир	07.15 - - 12.15	65,000	6	390,000	60,000
	01.16 - - 06.16	55,000	6	330,000	
			12	720,000	
Зухра	07.15 - - 10.15	60,000	4	240,000	56,667
	11.15 - - 01.16	50,000	3	150,000	
	02.16 - - 06.16	58,000	5	290,000	
			12	680,000	
Итого в среднем					116,667

Процентное соотношение в капитале: Тахир = $60,000 / 116,667 = 51.4\%$ Зухра = $56,667 / 116,667 = 48.6\%$

Бухгалтерская запись по распределению прибыли: 30 июня 2016г.

Дебет Нераспределенная прибыль 140 000

Кредит Капитал Тахира (140,000 x 0.514) 71,960

Кредит Капитал Зухры 68,040

8.3. Роспуск (перерегистрация) товарищества (рекомендуется для самостоятельного изучения).

Роспуск товарищества происходит в случае, когда имеют место изменения в первоначальном его составе.

Признание нового партнера влечет за собой роспуск товарищества, так как организуется новая ассоциация. Роспуск прежнего и создание нового товарищества могут

осуществляться, только с согласия всех прежних членов. Лицо может быть принято в товарищество двумя способами:

- 1) путем покупки доли капитала одного или нескольких прежних партнеров,
- 2) путем вложения капитала в товарищество.

Покупка доли капитала партнера

Партнер Тахир решил продать Нодиру часть своей доли в размере 70,000 у.е. за 100,000 у.е. Зухра согласна с этим. Бухгалтерская запись будет следующей:

31 августа

Дебет Капитал Тахира 70 000

Кредит Капитал Нодира 70 000

Вложение капитала в товарищество

Партнеры Тахир и Зухра согласны принять Нодира на условиях, что он внесет 75,000 у.е. 31 августа

Дебет Денежные средства 75,000

Кредит Капитал Нодира 75,000

Премия прежним партнерам

Иногда, прежние партнеры, принимая нового партнера и определяя его долю, могут получать премии от вступающего вклада.

Допустим, лицо желает внести 100,000 у.е., а его доля в капитале будет составлять 80,000 у.е. Излишек в 20,000 у.е. будет вознаграждением для прежних партнеров. Если метод распределения вознаграждения не определен в договоре, то премия распределяется так же, как и прибыли и убытки.

Предположим, что Тахир и Зухра проработали в товариществе несколько лет и имеют следующие величины их капиталов:

Партнер Капитал доля

Тахир 160,000 у.е. 55%

Зухра 140,000 у.е. 45%

Итого 300,000 у.е. 100%

Нодир хочет присоединиться к данному товариществу и предлагает вложить 1 декабря 100,000 у.е. за одну пятую долю получаемой прибыли, Тахир и Зухра согласны. Расчет вознаграждения первоначальным партнерам:

Капитал первоначальных партнеров 300,000 Вложения Нодира 100,000

Капитал нового товарищества 400,000

Вознаграждение первоначальным партнерам:

Вложение Нодира 100,000

Минус: доля капитала Нодира $(400,000 \times 1/5)$ 80,000 20,000

Распределение премии:

Тахир $(20,000 \times 55\%)$ 11,000

Зухра $(20,000 \times 45\%)$ 9,000 20,000

При регистрации факта вложения Нодиром в товарищество 100, 000 у.е., будет сделана

запись:

1 декабря

Дебет Денежные средства 100,000

Кредит Капитал Тахира 11,000

Кредит Капитал Зухры 9,000

Кредит Капитал Нодира 80,000

Вознаграждение новому партнеру

По ряду причин товарищество может быть заинтересовано в новом партнере, и прежние партнеры согласны передать часть своего капитала в качестве вознаграждения новому партнеру.

Предположим, Тахир и Зухра решили пригласить Нодира. Нодир согласен вложить 60,000 у.е. и желает иметь 25% в капитале товарищества. Расчет вознаграждения Нодир:

Капитал Тахира 160,000

Капитал Зухраа 140,000

Вложения Нодира 60,000

Капитал нового товарищества 360,000

Вознаграждение Нодир:

Доля капитала Нодира (360,000 x 25%) 90,000

Вложение Нодира 60,000 30,000

Распределение премии:

Тахир (30,000 x 55%) 16,500

Зухра (30,000 x 45%) 13,500 30,000

При регистрации факта вложения в товарищество 60,000 у.е. Нодиром будет сделана запись: 1 декабря

Дебет Денежные средства 60,000

Дебет Капитал Тахира 16,500

Дебет Капитал Зухры 13,500

Кредит Капитал Нодира 90,000

Ликвидация товарищества - это процесс прекращения хозяйственной деятельности предприятия, который подразумевает продажу части его активов, достаточной для погашения обязательств, и распределение оставшихся активов среди партнеров. В отличие от перерегистрации, при ликвидации хозяйственная деятельность товарищества прекращается полностью. Учетный цикл завершается, определяется прибыль или убыток, который распределяется среди партнеров в соответствии с договором. В различных случаях ликвидация товарищества может привести к различным финансовым результатам:

1. продажа активов с прибылью,
2. продажа активов в убыток, но при этом убыток покрывается капиталом партнеров (пропорционально долям в капитале),
3. продажа активов в убыток, и при этом капитала партнеров недостаточно для покрытия этих убытков (соответствующую часть убытков партнер покрывает за счет своих личных средств).

8.3. Акционерный капитал

Главное отличие бухгалтерского учета в акционерных обществах от учета в единоличных хозяйствах и товариществах заключается в учете капитала. В балансе корпорации капитал

собственников отражается в разделе «Акционерный капитал», который имеет следующие статьи:

Собственный капитал акционеров Внесенный (акционерный) капитал

Привилегированные акции - номин. стоимость 50 у.е., 1 000 шт. разрешенных к выпуску и выпущенных акций 50,000 Обыкновенные акции - номинальная стоимость 5 у.е., разрешено к выпуску 30 000 акций, выпущено и находятся в обращении 20 000 акций 100,000

Капитал, внесенный сверх номинала 50,000

Итого внесенного капитала 200,000

Нераспределенная (реинвестированная) прибыль 60,000

Всего собственного капитала акционеров 260,000

Корпорации продают свои акции в целях увеличения собственного капитала. *Корпорация (corporation)* - законное независимое юридическое лицо, обладающее юридическими правами, привилегиями и обязательствами, которые отличаются от прав,

привилегий и обязательств владельцев корпорации. В акционерной компании собственный капитал называется акционерным капиталом. Три следующие категории, обычно, составляют часть акционерного капитала:

1. Акционерный капитал;
2. Добавленный (дополнительно оплаченный) капитал;
3. Нераспределенная прибыль

Акционерный капитал и добавленный капитал (эмиссионный доход) - минимальное количество, которое должно отражаться как вложенный капитал, равный, как правило, номинальной или объявленной стоимости выпущенных акций и все суммы, уплаченные сверх номинальной стоимости акций. *Внесенный капитал (contributed capital)* представляет собой первоначальные инвестиции акционеров в корпорацию.

Акция (share) - это ценная бумага, удостоверяющая право владения. *Номинальная стоимость (nominal and par value)* - номинальная стоимость одной акции, указанная на ценной бумаге, которая должна быть отражена на счетах акционерного капитала и которая используется для определения уставного капитала. Взамен акций покупателю может быть выдан *сертификат (share certificate)*, где указывается количество акций, приобретенных акционером. Многие корпорации выпускают два вида акций: простые акции и привилегированные акции.

Простые, или обыкновенные акции (ordinary shares) представляют собой остаточный капитал компании. Это означает, что требования всех других кредиторов и владельцев привилегированных акций считаются выше, чем требования владельцев простых акций. Простые акции - это, как правило, единственный вид акций, который наделен правом голоса. Это означает, что владельцы простых (обыкновенных) акций имеют право избирать членов совета директоров, а также имеют право на периодическое получение дивидендов, объявляемых советом директоров.

Привилегированные акции (preference shares) имеют преимущество перед обыкновенными акциями по одной или более позициям. Например, владельцы привилегированных акций могут получать дивиденды ранее, чем владельцы обыкновенных акций, и обычно по фиксированной ставке. Норма дивидендов на привилегированные акции может быть объявлена как проценты.

Например, 6%-ные привилегированные акции номинальной стоимостью в 100 у.е. - это привилегированные акции, по которым выплачиваются годовые дивиденды в размере 6 у.е. (6% от 100 у.е.). Владельцы привилегированных акций имеют преимущественное право на активы корпорации в случае ее ликвидации.

Погашаемые привилегированные акции (redeemable preference shares) - привилегированные акции, которые могут быть выкуплены и изъяты из обращения по выбору эмитента.

Конвертируемые (обратимые) привилегированные акции (convertible preference shares) - это такие привилегированные акции, которые могут быть обменены на обыкновенные акции по выбору акционера.

Кумулятивные акции (cumulative preference shares) - привилегированные акции, по которым невыплаченные дивиденды аккумулируются (накапливаются), и которые должны быть погашены в любой определенный год до выплаты дивидендов владельцам обыкновенных акций.

Дивиденды (dividends) - распределение среди акционеров активов корпорации, обычно, в виде денежных средств.

Просроченные дивиденды (dividends in arrears) - накопленные невыплаченные дивиденды по кумулятивным привилегированным акциям, оставшиеся от предыдущих лет.

Собственные выкупленные акции (treasury stock) - это акции корпорации, которые она приобрела на свободном рынке. Собственные выкупленные акции отражаются в бухгалтерском балансе как контрсчет к капиталу.

Корпорация может производить различные операции, которые будут влиять на раздел «Собственный капитал» в балансовом отчете. Эти операции включают:

- Выпуск ценных бумаг
- Объявление и выплата дивидендов
- Покупка и продажа собственных выкупленных акций.

Единицей собственности в акционерном обществе является *акция*, держатель акций получает акционерный сертификат, удостоверяющий долю акций данного акционера.

Разрешение на выпуск акций

В уставе акционерного общества указано максимальное количество акций, разрешенных к выпуску. Обычно, акционерные общества получают разрешение на выпуск большего количества акций, чем необходимо на момент их создания. Это позволяет предприятию, в дальнейшем, выпустить еще акции, привлекая дополнительный капитал.

Выпущенные и циркулирующие акции

Выпущенными называются проданные или реализованные другим способом акции. Например, акционерному обществу разрешено выпустить 500,000 акций, но при его открытии было реализовано только 300,000 акций. Эти 300,000 и представляют собой выпущенные акции. Держателям их принадлежит 100% имущества акционерного общества. Оставшиеся 200,000 акций являются *невypущенными*. Они не дают никаких прав и привилегий.

Циркулирующими называются выпущенные и находящиеся в обращении акции. Акция не будет циркулирующей, если она была выкуплена предприятием-эмитентом или возвращена ему акционером. Те выпущенные акции, которые были выкуплены и находятся во владении предприятия, называются *выкупленными (изъятыми)*.

Обыкновенные (простые) и привилегированные акции

Предприятие может выпускать два вида акций - обыкновенные и привилегированные. Если выпускается только один вид акций, они будут обыкновенными. Их совокупность называют *остаточным капиталом* корпорации. Это значит, что в случае ликвидации компании все кредиторы и держатели привилегированных акций удовлетворяют свои претензии на имущество корпорации, и только потом рассматриваются требования держателей обыкновенных акций.

Привилегированные акции имеют некоторые преимущества перед обыкновенными, по крайней мере, одно из следующих: предпочтение при уплате дивидендов, предпочтение при распределении средств ликвидируемой корпорации, обратимость или необратимость, опцион. Привилегированные акции, в отличие от простых, обычно не дают права голоса.

Отражение зарегистрированной величины уставного капитала

При получении компанией разрешения на выпуск акций, обычно в счетах главной книги не делаются никакие записи. Но если необходимо отразить формально полученное разрешение, то можно использовать следующие отдельные счета:

Дебет. Невыпущенные привилегированные или обыкновенные акции

Кредит. Разрешенные к выпуску привилегированные или обыкновенные акции

Выпуск акций по номинальной стоимости, как правило, затруднений не вызывает. По дебету отражаются полученные денежные средства, и кредитуется счет акционерного капитала (обыкновенные или привилегированные акции). Если акции продаются по *подписке*, используется специальный счет Подписка к получению.

Дебет. Подписка к получению

Кредит. Обыкновенные акции по подписке

По мере поступления денежных средств счет Подписка к получению закрывается, и после получения последнего платежа будет произведен выпуск акций.

Дебет. Денежные средства

Кредит. Подписка к получению

Дебет. Обыкновенные акции по подписке

Кредит Обыкновенные акции

Выпуск акций сверх номинальной стоимости

Если перспективы и потенциал предприятия считаются положительными, то руководство может изъявить желание осуществить выпуск дополнительных акций, с надбавкой. Это возможно в случае с котирующейся компанией, рыночная цена акций которой в данный момент превышает номинальную стоимость.

Представим, что 1,000 простых акций предприятия «Жылдыз» были проданы 1 марта, по 12 у.е. за акцию, в то время как номинал акций составлял 10 у.е.: 1 марта

Дебет Денежные средства (12у.е. x 1,000) 12,000

Кредит Неоплаченный капитал (1,000 x у.е.) 10,000

Кредит Дополнительный оплаченный капитал 2,000

Последняя сумма является частью авансированного (вложенного) капитала. Счет дополнительного оплаченного капитала не подлежит распределению акционерам в виде дивидендов. Другими словами, после того как денежный эквивалент *эмиссионного дохода* получен, он остается в компании.

Выпуск акций под неденежные виды активов

Очень часто, помимо денег, выпускаются акции под имущество или услуги. В этом случае возникает проблема: как отразить такой вклад в денежной оценке. Согласно МСБУ, в этом случае операция отражается либо по рыночной стоимости актива, либо по рыночной стоимости акций, в зависимости оттого, что из них более объективно и достоверно оценено.

Например, при образовании предприятия «Жулдыз», совет директоров согласился истратить 100 акций на оплату услуг, оказанных предприятию. На момент выпуска акций их рыночная цена не была определена. Однако, согласно аналогичным заказам, за оказанные услуги по организации компании было оплачено 1,500 у.е. Поэтому бухгалтерская запись будет следующей:

1 января

Дебет Организационные расходы 1,500

Кредит Неоплаченный капитал (100 x 10 у.е.) 1,000

Кредит Дополнительный оплаченный капитал 500

Предположим далее, что предприятие, два года спустя, обменяло 1,000 акций на участок земли. В момент обмена акция на рынке стоила 16 у.е., а ситуация с ценами на землю определить было нельзя. Тогда запись будет следующей:

20 февраля

Дебет Земля (1,000 x 16 у.е.) 16,000

Кредит Неоплаченный капитал (1,000 x Юу.е.) 10,000

Кредит Дополнительный оплаченный капитал 6,000

Опцион

План опционов на покупку акций (share option plan) представляет соглашение между администрацией акционерного общества и ее служащими о распространении акций среди служащих на определенных льготных условиях, обычно по ценам близким к рыночным на день продажи. Например, предприятие 1 июля 1998 года премировала высший управленческий аппарат правом приобрести в течение года 50,000 простых акций номиналом 10 у.е. по рыночной цене на эту дату — 15 у.е. Вице-президент воспользовался правом опциона и 30 марта 1999 года приобрел 2,000 акций при рыночной цене на эту дату в 25 у.е.. Учетная запись:

30 марта

Дебет Денежные средства (2,000 x 15 у.е.) 30,000

Кредит Простые акции (Неоплаченный капитал) 20,000

Кредит Дополнительный оплаченный капитал 10,000

Несмотря на то, что вице-президент фактически заработал премию в 20,000 у.е. (рыночная цена 50,000 у.е. - 30,000 у.е.), никакое награждение бухгалтерией не фиксируется.

8.4. Учет дивидендов

Дивиденды - часть чистого дохода, подлежащего распределению между акционерами. Когда объявляются дивиденды, превышающие нераспределенную прибыль, предприятие, в сущности, выплачивает акционерам часть вложенного ими капитала. Такие дивиденды называются *ликвидационными (liquidating dividend)* и обычно выплачиваются при прекращении деятельности компании или сокращении объема ее операций.

Три важные даты имеют отношение к операциям с дивидендами:

1) День объявления дивидендов. Это день, когда совет директоров объявляет о выплате дивидендов и осуществляется отражение обязательства о выплате дивидендов.

2) День записи акционеров, которым будут выплачены дивиденды. Тот, кто приобретает акции у другого акционера после даты записи, но до даты выплаты дивидендов, приобретает акции с экс-дивидендами, т.е. без права получения дивидендов, которые были объявлены.

3) День выплаты дивидендов. При этом обязательство о выплате дивидендов аннулируется, и дивиденды выплачиваются акционерам.

Допустим, что компания объявила о выплате дивидендов в размере 5 у.е. на акцию. Количество выпущенных и находящихся в обращении простых акций на 15 января - 100,000, дата регистрации - 31 января и дата выплаты дивидендов - 1 марта. Компания сделает следующие бухгалтерские проводки в связи с объявлением дивидендов:

15 января

Дебет Нераспределенная прибыль 500,000

Кредит Дивиденды к оплате 500,000

31 января Не требуется проводок

1 марта

Дебет Дивиденды к оплате 500,000

Кредит Денежные средства 500,000

Компания может принять решение оплатить *дивиденды в виде акций*, а не в виде денежных средств. Оплата дивидендов в виде акций предполагает выпуск дополнительных акций для акционеров и выражается в «капитализации» нераспределенной прибыли. *Небольшие* дивиденды в виде акций (дивиденд менее 20%) не оказывают значительного влияния на цену акций и капитализация происходит по текущей рыночной стоимости. *Большое* количество таких дивидендов (20% или более от количества акций, находящихся в обращении) учитывается по номинальной стоимости, так как в результате этих операций ожидается снижение рыночной стоимости акций. Допустим, что компания, имеющая 1 000 000 акций номиналом в 10 у.е., объявляет о 5%-ных дивидендах в виде акций, когда рыночная стоимость акций - 20 у.е. за акцию. Дивиденды выразятся в выпуске 50 000 ($1\ 000\ 000 \times 0.05$) дополнительных акций. Бухгалтерская проводка для отражения оплаты дивидендов в виде акций следующая:

Дебет Нераспределенная прибыль 1 000,000

Кредит Обыкновенные акции 500,000

Кредит Капитал, оплаченный в превышение номинала 500,000

В балансовом отчете в этом случае будет показано 1 050,000 выпущенных и находящихся в обращении акций.

Если корпорация вместо 5 % дивидендов объявляет 25% дивидендов, тогда будет выпущено дополнительно 250,000 акций ($1\ 000\ 000 \times 0,25$). Поскольку это большое количество дивидендов, оно должно учитываться по номинальной стоимости. Журнальная проводка будет следующей:

Дебет Нераспределенная прибыль 2.500,000

Кредит Обыкновенные акции 2.500,000

8.5. Выкуп акций

По различным причинам компания может решить приобрести свои собственные акции в качестве временных инвестиций.

Собственные выкупленные акции выкупаются акционерным обществом в целях:

- Поддержания курса акций на приемлемом уровне или создание рынка по акциям;
- Увеличения прибыли на каждую, оставшуюся у держателей, акцию;
- Распространения акций среди своего персонала или увеличения номинальной стоимости оставшихся акций;

• Предотвращения скупки акций другими фирмами для установления контроля или сокращения количества акционеров;

- Выполнение условий контрактов, заключенных с сотрудниками по выплате компенсаций за их акции или выполнения требований, связанных со слиянием компаний;

- Сокращения деятельности.

Собственные выкупленные акции

это контрсчет к капиталу, а не актив, поскольку на такие акции не начисляют дивиденды, и не предоставляют будущие экономические выгоды.

Собственные выкупленные акции - это акции, разрешенные к выпуску и выпущенные, но не находящиеся в обращении. Существует два метода отражения выкупленных акций на счетах бухгалтерского учета: *метод учета по стоимости приобретения* и *метод учета по номинальной стоимости*. Метод стоимости приобретения широко применяется на практике. Независимо от того, какой метод используется для отражения выкупленных акций, стоимость выкупленных акций считается ограничением нераспределенной прибыли. В балансе собственные выкупленные акции (и не изъятые из обращения) показываются после нераспределенной прибыли, уменьшая Собственный капитал акционеров.

Допустим, что компания решает приобрести 1,000 акций, номинальная стоимость которых 10 у.е., по 15 у.е. за акцию, что является их текущей рыночной стоимостью. Журнальная проводка для отражения покупки следующая:

Дебет Собственные выкупленные акции 15,000

Кредит Денежные средства 15,000

Предположим, что раздел «вложенный капитал» в бухгалтерском балансе до приобретения собственных выкупленных акций был следующий:

50,000 разрешенных к выпуску обыкновенных акций
номиналом 10 у.е. 500,000

Капитал, оплаченный в превышение номинала (эмиссионный доход) 100,000

Общий вложенный капитал 600,000

После приобретения собственных акций раздел «вложенный капитал» в балансе будет выглядеть следующим образом:

50 000 разрешенных к выпуску обыкновенных акций
номиналом 10 у.е. 500,000

Капитал, оплаченный в превышение номинала (эмиссионный доход) 100,000

Собственные выкупленные акции (15,000)

Общий вложенный капитал 585,000

Собственные выкупленные акции могут быть проданы в будущем по цене, которая

а) равна первоначальной стоимости выкупа,

б) больше, чем стоимость выкупа или

в) меньше, чем стоимость выкупа.

Рассмотрим эти три ситуации. Допустим, что акции продаются

а) по 15 у.е. за акцию,

- б) по 20 у.е. за акцию и
- в) по 12 у.е. за акцию. Бухгалтерские проводки следующие:
 - а) Дебет Денежные средства 15,000
Кредит Собственные выкупленные акции 15,000
 - б) Дебет Денежные средства 20,000
Кредит Собственные выкупленные акции 15,000
Кредит Капитал, оплаченный в превышение номинала 5,000
 - в) Дебет Денежные средства 12,000
Дебет Капитал, оплаченный в превышение номинала 3,000
Кредит Собственные выкупленные акции 15,000

Во всех трех случаях счет «Собственные выкупленные акции» кредитуется на сумму продажи, так как все акции были проданы. Во втором случае, так как стоимость реализации была выше, чем цена покупки, был отражен добавленный оплаченный капитал. В третьем случае, оплаченный капитал был уменьшен на разницу между стоимостью покупки собственных выкупленных акций и стоимостью их последующей реализации. Если счет «оплаченный капитал» не имел достаточного остатка, чтобы покрыть эту разницу, то в этом случае должен дебетоваться счет «нераспределенная прибыль».

8.6. Учет нераспределенной прибыли

Нераспределенная прибыль

представляет собой часть собственного капитала, которая не была распределена между акционерами в качестве дивидендов. Наряду с оплаченным капиталом, нераспределенная прибыль является источником приобретения активов.

Остаток по кредиту счета «Нераспределенная прибыль» представляет собой сумму чистой прибыли, накопленную за все время существования компании за вычетом убытков, выплат по дивидендам и прибыли, реинвестированной в выпущенный акционерный капитал. Т.е. чистая прибыль увеличивает нераспределенную прибыль, в то время как дивиденды ее уменьшают. При этом важно отметить, что нераспределенная прибыль не является активом предприятия, и ее наличие означает, что активы предприятия увеличились за счет операций, по которым получена прибыль.

Счет «Нераспределенная прибыль» может иметь дебетовый остаток (так называемый дефицит нераспределенной прибыли), если убытки и выплаты дивидендов были больше, чем прибыль от хозяйственной деятельности. Сумма дефицита отражается в разделе баланса «Собственный капитал», где она вычитается из общей суммы капитала.

Структура отчета о нераспределенной прибыли (по МСФО):

Компания XXX

Отчет о нераспределенной прибыли за год, заканчивающийся 31 декабря 20XX

г.

Остаток нераспределенной прибыли на 1 января 20XX 500,000

Плюс: Чистая прибыль 278,000

Минус: Дивиденды (100.000) 178.000

Остаток нераспределенной прибыли на 31 декабря 20XX 678,000

Корректировки за предыдущие периоды

Корректировки за прошедшие периоды отражают операции, произошедшие, но не отраженные в предыдущем отчетном периоде, в большинстве случаев являются исправлением ошибок, имевших место в опубликованных ранее финансовых отчетах. Нераспределенная прибыль корректируется на результат исправления случайных ошибок, которые могли произойти из-за неправильного использования принципов учета или математических ошибок. Текущие поправки и исправления, которые, естественно, возникают в результате учетной деятельности, а также ошибки, исправленные в течение учетного периода, не относятся к корректировкам за предыдущие периоды.

Например, оборудование, купленное компанией за 200,000 у.е., было отражено на счете затрат, вместо счета оборудования. Обнаружение данной ошибки 1 мая 2003 г., после публикации финансовой отчетности за 2002 г., потребует корректировки непосредственно счета «Нераспределенная прибыль». Допустим, что из-за этой ошибки был недоплачен налог

на сумму 80,000 у.е. в 2002 г. В этом случае корректирующая проводка будет выглядеть следующим образом:

1 мая 2003 г.:

Дебет Оборудование 200,000

Кредит Нераспределенная прибыль 120,000

Кредит Налог на доход (прибыль) к оплате 80,000

Данные корректировки не отражаются, отдельно в Отчете о финансовых результатах, но показываются в финансовой отчетности в качестве поправок к начальному остатку нераспределенной прибыли в Отчете о нераспределенной прибыли:

Компания ХХХ

Отчет о нераспределенной прибыли за 2001 год

Нераспределенная прибыль на 1 января 2001г. 5.000,000

Корректировка за предыдущий период: Исправление ошибки в отнесении стоимости оборудования на затраты на производство (за вычетом налогов в сумме 80,000) 120,000

Скорректированная нераспределенная прибыль 5.120,000

Плюс: Чистая прибыль 5.577,600

Минус: Дивиденды (500,000) 5.077,600

Нераспределенная прибыль на 31 декабря 2001 г. 10.197.600

Таким образом, ошибки в финансовой отчетности должны корректироваться посредством ретроспективного пересчета, за исключением тех случаев, когда практически невозможно определить эффект, относящийся к определенному периоду, или кумулятивный эффект ошибки. Также, когда возможно, пересчитываются изменения в учетной политике. Но статьи, для которых необходимо использование расчетных оценок, ретроспективно не пересчитываются. К таким статьям, в частности, относятся: изменение метода амортизации, устаревание запасов, сомнительная дебиторская задолженность, сроки полезной службы и значения ликвидационной стоимости, обязательства по гарантиям и налогам на прибыль.

Учет ассигнований из нераспределенной прибыли.

Действиями руководства компании или в соответствии с требованиями законодательства нераспределенная прибыль может ассигноваться или резервироваться на определенные цели.

Ассигнованная нераспределенная прибыль, также известная как резервы, включает резервы на определенные планы руководства, такие как расширение производственных мощностей, а также на другие цели, такие как страховые резервы. Единственная цель ассигнований нераспределенной прибыли - ограничить распределение дивидендов держателям акций.

Ассигнования не связаны с владением определенными активами и не означают помещение определенной суммы наличных или прочих активов в специальный фонд. Сумма наличных, которая иначе будет распределена как дивиденды, будет, таким образом, доступна для определенных целей или заморожена для обеспечения фондов, например, на покрытие долгов. Важным аспектом информации, относящейся к нераспределенной прибыли, наравне с ассигнованиями являются ограничения, налагаемые на ее распределение в качестве дивидендов. Например, в кредитном договоре может предусматриваться, что часть нераспределенной прибыли в размере 100,000 у.е. не должна быть использована для выплаты дивидендов пока не будет выплачена ссуда.

Ассигнования из нераспределенной прибыли осуществляются путем перевода сумм со счета «Нераспределенная прибыль» на счет «Резервный капитал».

Дебет Нераспределенная прибыль 250,000

Кредит Резервный капитал 250,000

После того, как ассигнования послужат своей цели или ограничения будут сняты, ассигнованные суммы должны быть возвращены в состав нераспределенной прибыли.

Поскольку ассигнования предназначены на определенные цели, по крайней мере, раз в год должен проводиться анализ всех ассигнованных сумм и точности ассигнования.

Отчет о нераспределенной прибыли обычно делится на два основных раздела: (1) ассигновано и (2) не ассигновано.

В первом разделе для счета учета ассигнованных сумм представлен начальный остаток по счету, любые увеличения или уменьшения суммы за период и конечный остаток по счету. Во втором разделе для счета учета не ассигнованной нераспределенной прибыли представлен начальный остаток по счету, чистый доход или чистый убыток за период, дивиденды, переводы на счет и со счета ассигнований, конечный остаток по счету. Конечная цифра в отчете - это конечная нераспределенная прибыль на конец периода.

Пример: Отчет о нераспределенной прибыли, содержащий ассигнования

Корпорация «Луч»

Отчет о нераспределенной прибыли за период, заканчивающийся 31 декабря 2015 г.

Ассигнованные суммы:

Ассигнования на расширение производства на 1 января 2015 г. 1.800,000

Дополнительные ассигнования (см. ниже) 1.000.000

Ассигнованная нераспределенная прибыль на 31 декабря 2015 г. Неассигнованные суммы: Остаток на 1 января 2015 г.

Чистая прибыль за год 5.800,000

Объявленные денежные дивиденды (1.250,000)

Ассигнования на расширение производства (см. выше) (1.000,000) Свободная нераспределенная прибыль на 31 декабря 2015 г. Всего нераспределенная прибыль на 31 декабря 2015 г.

2.800,000 14.145,000

3.550,000

17.695,000

20.495,000

Раскрытие информации о нераспределенной прибыли.

Необходимо обязательное раскрытие в финансовых отчетах или пояснительной записке к ним:

А) структуры нераспределенной прибыли - нераспределенная прибыль прошлых лет, отчетного периода, вычитаемые убытки прошлых лет, отчетного периода; ассигнований нераспределенной прибыли, структуры резервного капитала; ограничений, налагаемых на нераспределенную прибыль, сроков действия ограничений;

Б) условий выплаты дивидендов, сумм и формы дивидендов, при наличии кумулятивных привилегированных акций - сумм аккумулированных дивидендов;

В) при раскрытии информации о нераспределенной прибыли должна содержаться дополнительная информация о собственном капитале и его структуре.

Задание 8.1. Капитал

Следующая информация относится к счетам учета капитала компании «Фергана Хан-Атлас».

Используйте данную информацию для подготовки раздела «Собственный капитал» в балансовом отчете.

100,000 разрешенных к выпуску простых акций номинальной стоимостью 25 у.е. за акцию; ___?

20,000 разрешенных к выпуску 9%-ных привилегированных акций номиналом 50 у.е. за акцию,

подлежащие выкупу по 55 у.е. ___?

Капитал, оплаченный в превышение номинала, простые акции 100,000 Капитал, оплаченный в превышение

номинала, привилегированные акции ___?

Нераспределенная прибыль 500,000

Собственные выкупленные акции, 25,000 акций _____ 400,000

ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

Задание 8.2 Дивиденды

Компания «Ташкент Нон» объявила о выплате денежных дивидендов в размере 1.000,000 у.е. по своим простым акциям 1 февраля. Установленная дата регистрации - 1 марта. Дивиденды были выплачены 15 марта. Подготовьте все необходимые журнальные проводки для учета дивидендов. Компания «Ташкент Нон» решает на следующий год объявить о выплате 2% дивидендов в виде акций, а не в денежной форме. В разделе балансового отчета «акционерный капитал» показывается следующая информация до объявления дивидендов в виде акций:

До объявления дивидендов

Простые акции номиналом 5 у.е.

(разрешенных к выпуску акций 1.000,000 5.000,000 шт.)

Капитал, оплаченный в превышение 20.000,000 номинала

Нераспределенная прибыль 75.000.000

Всего акционерный капитал 100.000,000

После объявления дивидендов

Простые акции компании «Ташкент Нон» продавались по 150 у.е. до объявления дивидендов.

1. Подготовьте журнальную проводку по отражению дивидендов в виде акций
2. Подготовьте раздел балансового отчета «Акционерный капитал» после учета и выпуска дивидендов, выплаченных акциями.

Задание 8.3. Операции с ценными бумагами

«Бухара Энтерпрайз» - новая корпорация, произведены следующие операции:

В течение первого года деятельности были

1 января: Корпорации разрешено выпустить не более 100,000 обыкновенных акций номиналом 20 у.е.

5 января: 100 акций были переданы адвокату в качестве оплаты его счета на 2,500 у.е. за организационные расходы.

10 января: 500 акций были переданы в счет компенсации за отделочные работы в магазине, который будет использоваться новой компанией. Акции приобретаются не

очень активно, поэтому невозможно определить рыночную стоимость акций. Однако, справедливая рыночная стоимость отделочных работ в магазине составляет 18,000 у.е.

20 января: 20,000 акций были проданы по подписке по цене 30 у.е. за акцию. Первый платеж должен быть сделан 28 февраля, второй - 30 апреля.

28 февраля: 300,000 у.е. были получены в качестве оплаты за подписку на акции.

30 апреля: 300,000 у.е. были получены в качестве оплаты за подписку на акции и акции были выпущены.

15 мая: 5,000 акций были приобретены у акционеров по цене 35 у.е. за акцию.

31 октября: Собственные выкупленные акции были проданы новым инвесторам по 32 у.е. за акцию.

Задание 8.4. Нераспределенная прибыль

Даны следующие данные о деятельности и положении компании "Омега" за 2002:

Включается ли в отчет о нераспределенной прибыли

Да Нет

Амортизация за 2002 21,400

Чистая прибыль за 2002 34,100

Уменьшение ТМЗ 24,000

Выплаченные дивиденды 12,000

Инвестиции в капитал 57,500

Убытки от выбытия оборудования 4,000 Нераспределенная прибыль на 31.12.2015
167,300

Задание:

Отметьте, какие из вышеперечисленных данных включаются в отчет о нераспределенной прибыли за 2016.

Подготовьте отчет о нераспределенной прибыли по состоянию на 31 декабря 2016.

Задание 8.5.

1. Определите различие между собственным капиталом, заработанным капиталом и внесенным капиталом.

2. Объясните, в чем отличие между денежными дивидендами и дивидендами, выплачиваемыми акциями.

3. Что может быть причиной ассигнования нераспределенной прибыли?

4. По каким причинам корпорация может выкупать собственные акции?

5. Опишите метод учета подписки на обыкновенные акции по цене выше номинальной стоимости.

6. Перечислите основные отличия простых и привилегированных акций.

Тема 9. Отчет о движении денежных потоках

- 9.1. Сущность и назначение отчета о денежных потоках
- 9.2. Источники притока и оттока денежным средствам по трем видам деятельности
- 9.3. Неденежные операции, связанные с инвестиционной и финансовой деятельности
- 9.4. Расчет денежных потоков от операционной деятельности прямым и косвенным методом
- 9.5. Движение денежных средств от инвестиционной и финансовой деятельности
- 9.6. Движение денежных средств в иностранной валюте
- 9.7. Составление отчета о движении денежных средств

9.1. Сущность и назначение отчета о движении денежных потоках

В соответствии с МСФО Отчет о денежных потоках признаётся в качестве основного финансового отчёта и его следует представлять за каждый период, в котором представляется финансовая отчётность.

Отчет о денежных потоках (cash flow statement) - это форма отчетности, которая позволяет пользователям оценить изменения в финансовом положении юридического лица, обеспечивая их информацией о поступлении и выбытии денежных средств за отчетный период в разрезе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности. Это единственный отчет, который составляется не по методу начисления, а по «*кассовому методу*» (*cash basis of accounting*).

Использование информации о денежных потоках помогает:

- оценить способность предприятия зарабатывать денежные средства и их эквиваленты, а также потребности предприятия в использовании подобных денежных потоков;
- оценить изменения в чистых активах предприятия, его финансовую структуру (включая его ликвидность и платежеспособность) и его способность влиять на суммы и своевременность денежных потоков с целью адаптации к меняющимся обстоятельствам и возможностям;
- сравнивать отчетность об операционной деятельности различных предприятий, так как исключается влияние применения различных методов бухгалтерского учета для одинаковых операций и событий хозяйственной деятельности;
- выяснить причины разницы между чистым доходом и чистым движением денежных средств от операционной деятельности. Некоторые люди критически относятся к чистому доходу, вычисленному на основе начисления, так как для получения суммы требуются оценки. В результате этого часто ставится под сомнение достоверность суммы отраженного дохода. При кассовом методе этого не происходит;
- путем изучения инвестиционной деятельности компании, ее финансовых операций (займы и погашения займов, инвестиции владельцев и выплаты дивидендов владельцам), читатель финансовой отчетности может лучше понять, почему активы и обязательства увеличились или уменьшились в течение периода.

Например, можно получить ответы на следующие вопросы:

1. Каким образом произошло увеличение денежных средств, если в отчетном периоде был чистый убыток?
2. Как был использован доход от выпуска облигаций?
3. Каким образом произошло финансирование расширения завода и увеличения количества оборудования?
4. Почему не увеличились размеры дивидендов?

5. Каким образом произошло погашение задолженности?
6. На какую сумму были произведены займы в течение года?
7. Превышает ли движение денежных средств чистый доход или нет?

9.2. Источники притока и оттока денежных средств по трем видам деятельности.

Классификация денежных потоков. Отчёт о денежных потоках подразделяет денежные поступления и выплаты на три основные категории:

- **Операционная деятельность (operating activities):** включает результат операционной деятельности, т.е. статей, которые входят в процесс определения чистой прибыли, выраженных в денежном эквиваленте. В данном разделе отражаются движения денежных средств по текущим активам и обязательствам.

- **Инвестиционная деятельность (investing activities):** включает оказание финансирования и получение этих средств обратно, приобретение и продажу ценных бумаг (как долговых обязательств, так и акций других компаний), сооружений и оборудования. В данном разделе отражаются движения денежных средств по долгосрочным активам.

- **Финансовая деятельность (financing activities):** включает статьи обязательств и собственного капитала и подразумевает: получение финансирования от акционеров и предоставление им возврата на вложенные инвестиции, и заем средств у кредиторов и последующую выплату обязательств. В данном разделе отражаются движения денежных средств по собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.

Операционная деятельность.

Объем движения денежных средств от операционной деятельности является ключевым показателем эффективности деятельности предприятия в плане накопления достаточного количества денежных средств для выплаты ссуд, сохранения уровня производительности, выплаты дивидендов и осуществления новых капиталовложений без привлечения внешних источников финансирования. Примерами движения денежных средств, возникающих в процессе операционной деятельности, могут служить:

<i>Притоки денежных средств</i>	<i>Оттоки денежных средств</i>
От реализации продукции, товаров, услуг	Выплаты поставщикам за товары и услуги
От роялти (компенсация за использование патента, авторского права и др.), вознаграждений различного характера, процентного дохода, комиссионных сборов и других доходов	Денежные выплаты работникам предприятия, операционные расходы
Сокращение товарно-материальных запасов	Увеличение товарно-материальных запасов
Денежные поступления по контрактам, которые заключаются с торговыми и дилерскими целями.	Выплаченные проценты
Увеличение текущих обязательств, в том числе по налогу на доход (прибыль), не относящемуся к инвестиционной и финансовой деятельности	Сокращение текущих обязательств, в том числе по налогу на доход (прибыль), не относящемуся к инвестиционной и финансовой деятельности
Неденежные расходы: а) амортизация основных средств и нематериальных активов, истощение природных ресурсов; б) амортизация скидки по долговым ценным бумагам	Неденежные операции: а) амортизация надбавки по долговым ценным бумагам

Движение денежных средств от операционной деятельности является, в первую очередь, результатом основной деятельности по получению дохода.

Инвестиционная деятельность

приобретение и продажа долгосрочных активов и других инвестиций, не включенных в денежные эквиваленты, выдача и получение погашаемых кредитов. Примерами движения денежных средств, возникающих в результате инвестиционной деятельности, являются:

<i>Притоки денежных средств</i>	<i>Оттоки денежных средств</i>
Поступления от продажи земли, зданий, оборудования, нематериальных и других долгосрочных активов	Выплаты за приобретение земли, зданий и оборудования, нематериальных (например, патентов) и других долгосрочных активов, выплаты, связанные с капитализированными затратами на опытно-конструкторские работы, а также с землей, зданиями и оборудованием, которые создаются самим предприятием, без привлечения подрядчиков
Поступления от выбытия /продажи акций или долговых обязательств других предприятий (кроме поступлений за обязательства, считающиеся эквивалентами денежных средств или хранившихся для продажи)	Инвестиции в акции капитала или долговые обязательства других предприятий. Взносы доли участия в капитале (кроме выплат по платежным документам, считающимся эквивалентом денежных средств или хранившимся для продажи)
Поступления от возврата авансов и погашения займов, выданных другим предприятиям (за исключением процентного дохода, являющегося операционной деятельностью)	Авансовые платежи и займы, предоставленные другим предприятиям

Финансовая деятельность

деятельность, которая приводит к изменениям в размере и составе капитала и заемных средств компании. Примерами движения денежных средств от финансовой деятельности служат:

<i>Притоки денежных средств</i>	<i>Оттоки денежных средств</i>
Поступления, полученные от выпуска акций	Выплаты за выкупленные собственные акции
Поступления заемных средств (выпущенных векселей, облигаций, залладных и других краткосрочных и долгосрочных займов)	Погашение займов (за исключением процентов по займам, относящихся к операционной деятельности)
	Выплаты акционерам дивидендов и прочее распределение капитала
	Выплаты по обязательствам, связанным с финансируемой арендой

9.3. Неденежные операции, связанные с инвестиционной и финансовой деятельностью.

Эти операции представляют собой обычную инвестиционную и финансовую деятельность, но они могли бы не отражаться в «Отчете о денежных потоках», так как не затрагивают денежные средства компании. Например, компания может выписать долгосрочную залладную на приобретение земли или здания или конвертировать долгосрочные облигации в обыкновенные акции.

Однако, такие операции обязательно повлияют на состояние денежных средств компании в будущем, и поэтому подобные операции должны быть отражены в «Отчете о денежных потоках», для чего в отчет введен специальный раздел «Перечень неденежных операций инвестиционного и финансового характера» (внизу Отчета о денежных потоках после остальных разделов).

Источники информации для отчета о движении денежных средств

Ниже следуют важные пункты, которые нужно помнить при подготовке отчета о движении денежных средств:

1. Сравнительные балансовые отчеты и Отчет о прибылях и убытках компании дают основную информацию, на основе которой готовится отчет. Также включается дополнительная информация из анализов отдельных счетов.

2. Необходим анализ нераспределенной прибыли. Сумма чистого увеличения или уменьшения на счете нераспределенной прибыли не имеет никакого смысла в отчете, если нет объяснений, так как она может представлять собой влияние чистого дохода, объявленных дивидендов, переводов в нераспределенную прибыль или корректировки предыдущего периода.

3. Отчет включает все изменения, произошедшие в денежных средствах или приведших к увеличению или уменьшению денежных средств.

4. Списания, амортизационные начисления и аналогичные записи в книгах, такие как амортизация основных средств, не рассматриваются в качестве притоков или оттоков денежных средств, так как они не оказывают никакого влияния на денежные средства. Однако их нужно вычитать или прибавлять к чистому доходу для получения суммы чистого движения денежных средств от операционной деятельности, в той степени, насколько они были включены в определение чистого дохода.

9.4. Расчет денежных потоков от операционной деятельности прямым и косвенным методом.

Денежные потоки от операционной деятельности могут быть отражены в «Отчете о денежных потоках» разными способами. Существуют два метода трансформирования «Отчета о финансовых результатах»:

а) прямой метод, подразумевающий трансформирование каждой статьи «Отчета о прибылях и убытках»;

б) косвенный метод, при котором трансформируется целиком сумма чистой прибыли в сумму состояния денежных средств от операционной деятельности.

Прямой метод (direct method) обеспечивает информацией, которая может быть полезной при прогнозировании будущих движений денежных средств. При использовании прямого метода «Отчет о денежных потоках» отражает чистое движение денежных средств от операционной деятельности в виде основных классов поступлений операционных денежных средств. Например, деньги, полученные от покупателей, и деньги, полученные по процентам и дивидендам, и денежных выплат (например, деньги, уплаченные поставщикам за товары, работникам за услуги, кредиторам по процентам и государству по налогам).

При применении прямого метода, информация об основных видах валовых поступлений и валовых выплат денежных средств может быть получена:

1) из учетных регистров;

2) путем корректировки дохода от реализации, себестоимости реализации и других статей «Отчета о финансовых результатах» с учетом:

а) изменений, произошедших в течение отчетного периода в товарно-материальных, запасах, дебиторской и кредиторской задолженности;

б) неденежных статей

в) других статей, результат воздействия которых на движение денежных средств в большей степени относится к инвестиционной и финансовой деятельности (проценты по полученным или предоставленным кредитам и др.).

2) Поступления денежных средств в виде процентов за предоставленные кредиты и в виде дивидендов. МСФО не дает однозначной классификации процентов и дивидендов, оговаривается только необходимость разделить их на полученные и выплаченные.

Несмотря на то, что полученные проценты и дивиденды, скорее относятся к инвестиционной деятельности, а дивиденды и проценты уплаченные связывают обычно с

финансовой деятельностью, большинство на практике чаще всего проценты, уплаченные и полученные относят к операционной деятельности, т.к. это расходы периода, дивиденды полученные от инвестиционной, а уплаченные - к финансовой деятельности.

3) Денежные выплаты поставщикам. Величина денежных средств приобретенные товары и услуги, определяется по следующей формуле:

4) Денежные выплаты по операционным расходам. Денежные выплаты по операционным расходам определяются путем корректирования операционных расходов по формуле:

5) Выплаты денежных средств по процентам за полученные кредиты. В соответствии с пунктом 2 настоящего приложения, выплаты денежных средств по процентам за кредиты следует относить к операционной деятельности, исходя из допущения, что выплаты денежных средств по процентам \wedge осуществляются за счет операционной деятельности и равны сумме расходов по этим процентам.

6) Выплаты денежных средств по налогу на прибыль. Величина выплат денежных средств по налогу на прибыль определяется по формуле:

По *косвенному методу (indirect method)* чистый доход или убыток корректируется на изменения текущих активов и обязательств, неденежных операций, а также доходы и убытки, являющиеся результатом операционной, инвестиционной или финансовой деятельности.

При применении косвенного метода, движение денежных средств, возникающее в результате операционной деятельности, определяется путем корректировки чистой прибыли или убытка с учетом:

1) изменений, произошедших за отчетный период в товарно-материальных запасах, дебиторской и кредиторской задолженности от операционной деятельности;

2) неденежных статей, таких как износ, резервы, отсроченные налоги, нереализованные прибыли и убытки при переводе иностранной валюты в национальную, нераспределенные прибыли в ассоциированные компании и неконтрольные пакеты акций;

3) всех прочих статей, результат воздействия которых на движение денежных средств относится к инвестиционной и финансовой деятельности (прибыли или убытки от продажи основных средств и др.).

Прибавления

Чистая прибыль

Вычитания

Амортизационные расходы Амортизация нематериальных активов и отсроченных расходов Амортизация дисконта облигаций

Увеличение обязательства по отсроченному подоходному налогу

Убыток от инвестиции в простые акции по методу долевого участия

Убыток от продажи основных средств

Убыток от списания активов

Уменьшение счетов к получению

Уменьшение ТМЗ

Уменьшение prepaid расходов Увеличение счетов к уплате Увеличение начисленных обязательств

Амортизация премии по облигациям Уменьшение обязательства по отсроченному подоходному налогу Доход от инвестиции в простые акции по методу долевого участия

Прибыль от продажи основных средств

Увеличение счетов к получению

Увеличение ТМЗ

Увеличение prepaid расходов Уменьшение счетов к уплате Уменьшение начисленных обязательств

При косвенном методе расчета производятся такие же корректировки, что и при прямом методе, разница лишь в том, что при косвенном методе корректируется не каждая статья отдельно, а непосредственно сумма чистой прибыли. Выше перечислены все корректировки, необходимые для расчета состояния денежных средств от операционной деятельности.

Использование прямого и косвенного методов приводит к одинаковым результатам, и Комитет по международным стандартам бухгалтерского учета (КМСБУ) признает оба эти метода, хотя рекомендует использовать прямой метод. Различия между отчетами о движении денежных средств, составленными с применением прямого и косвенного методов, заключаются только в разделе, отражающем движение денежных средств в результате операционной деятельности.

9.5. Движение денежных средств от инвестиционной и финансовой деятельности.

Субъекты отчитываются отдельно об основных видах валовых поступлений и валовых выплат денежных средств, вытекающих из инвестиционной и финансовой деятельности, за исключением тех случаев, когда движение денежных средств представляется на нетто-основе (разница между наличными поступлениями и платежами субъекта).

Инвестиционная деятельность в основном отражается в Балансе в разделе «Долгосрочные активы», операции, воздействующие на краткосрочные финансовые вложения - в разделе «Текущие активы». В Отчете о финансовых результатах показываются доходы или убытки от продажи ценных бумаг, основных средств и др. Кроме того, информация, необходимая для определения движения денежных средств от инвестиционной деятельности, содержится в Перечне прочих операций, не связанных с основной деятельностью.

В разделе движения денежных средств от *финансовой деятельности* рассматриваются счета долгосрочной задолженности и акционерного капитала, а также информация о выплаченных дивидендах.

9.6. Движение денежных средств в иностранной валюте

Движение денежных средств, вытекающее из *операций в иностранной валюте*, должно быть выражено в национальной валюте по курсу на дату совершения операции. Движение денежных средств зарубежного дочернего предприятия должно быть переведено в национальную валюту по курсу на дату совершения операции. Нереализованные прибыли и убытки, вытекающие из изменений в курсовой разнице валют, не являются движением денежных средств.

Движение денежных средств, связанное с получением и выплатой процентов и дивидендов, раскрывается отдельно и классифицируется, в зависимости от вида хозяйственной деятельности субъекта, как операционная, инвестиционная или финансовая деятельность, последовательно от одного отчетного периода к другому. Общая сумма процентов, выплаченных в течение отчетного периода, раскрывается в «Отчете о денежных потоках», независимо от того, была ли она признана как расход в «Отчете о финансовых результатах» или капитализирована (прибавлена к стоимости приобретаемого или строящегося актива). Для финансовых учреждений выплаченные и полученные проценты и дивиденды классифицируются как движение денежных средств от операционной деятельности.

Для остальных предприятий выплаченные и полученные проценты, и дивиденды могут классифицироваться как движение денежных средств от операционной деятельности. Так как они входят в определение чистой прибыли или убытка, но могут классифицироваться и как движение денежных средств от финансовой и инвестиционной

деятельности. Они также являются платой за полученные финансовые ресурсы или прибыль на инвестированный капитал.

Приобретение и продажа дочерних и других компаний. Движение денежных средств от покупок и продаж дочерних и других компаний классифицируется как инвестиционная деятельность и раскрывается отдельно.

9.7. Составление отчета о движении денежных средств

Рассмотрим пример. Ниже представлен сравнительный баланс, отчет о финансовых результатах и дополнительная информация Акционерного Общества АВС.

Составим отчет о денежных потоках АО АВС прямым методом и косвенным методом.

Баланс на 31.12.2000г. Акционерное общество «АВС» Единица измерения: у.е.				
	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода	Разница	Примеч.
Активы				
Текущие активы				
Денежные средства	15,000	46,000		
Счета к получению	55,000	47,000		
Товарно-материальные запасы	110,000	144,000		
Расходы будущих периодов	5,000	1,000		
Итого текущих активов	185,000	238,000		
Финансовые вложения краткосрочные инвестиции	- 127,000	115,000		
Основные средства				
Основные средства	505,000	715,000		
Начисленный износ	- 68,000	- 103,000		
Итого основных средств	437,000	612,000		
Всего активов	749,000	965,000		
Обязательства				
Текущие обязательства				
Счета к оплате	43,000	50,000		
Начисленные обязательства	9,000	12,000		
Расчеты с бюджетом	5,000	3,000		
Итого текущих обязательств	57,000	65,000		
Долгосрочные обязательства				
Облигации к оплате	245,000	295,000		
Итого обязательств	302,000	360,000		
Акционерный капитал				
Обыкновенные акции, номиналом 5 сум.	200,000	276,000		
Капитал, оплаченный сверх номинала	115,000	189,000		
Нераспределенная прибыль	132,000	140,000		
Итого акционерный капитал	447,000	605,000		
Всего обязательств и капитала	749,000	965,000		

Отчет о финансовых результатах за период с 1.01 по 1.12. 2015г. Акционерное общество «АВС» единица измерения: у.е.	
Чистая выручка	698,000
Себестоимость реализации	(520,000)
Валовая прибыль	178,000
Операционные расходы, в т.ч. амортизация основных средств 37 000	(147,000)
Прибыль от операционной деятельности	31,000
Доходы и расходы от неоперационной деятельности	
Расходы по выплате процентов за полученные кредиты	(23,000)
Процентный доход по предоставленным кредитам	6,000
Доходы от продажи ценных бумаг	12,000
Убытки от реализации основных средств	(3,000)
Итого доходы и расходы от неоперационной деятельности	(8,000)
Прибыль до уплаты налога	23,000
Налог на доход (прибыль)	7,000
Чистая прибыль	16,000

Прочие операции, не связанные с основной деятельностью, произошедшие в отчетном периоде:

1. Приобретены ценные бумаги на сумму 78,000 у.е.
2. Реализованы ценные бумаги на сумму 102,000 у.е. Стоимость приобретения этих ценных бумаг 90,000 у.е.
3. Приобретены основные средства на сумму 120,000 у.е.
4. Реализованы основные средства на 5,000 у.е. Первоначальная стоимость 10,000 у.е., износ 2,000 у.е.
5. Выпущены облигации общей номинальной стоимостью 100,000 у.е. и на безналичной основе обменены на основные средства.
6. Выплачено 50,000 у.е. по облигациям, по которым наступил срок погашения.
7. Выпущено 15,200 обыкновенных акций номинальной стоимостью 5 у.е., на сумму 150,000 у.е.
8. Выплачены дивиденды в размере 8,000 у.е.

Отчет о денежных потоках - прямой метод

ОТЧЕТ О ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКАХ		
За период с 1 по 1 2015г. Акционерное общество «АВС», у.е.		
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Поступления денежных средств	<i>Рос, 0</i>	
Выручка от реализации		
Полученные проценты		
Итого поступлений		
Выбытия денежных средств		
Приобретение товаров		
Операционные расходы		
Выплаченные проценты		
Налог на прибыль		
Итого выбытий		
Состояние денежных средств от операционной деятельности		
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		

Приобретение ценных бумаг		
Реализация ценных бумаг		
Приобретение основных средств		
Реализация основных средств		
Состояние денежных средств от инвестиционной деятельности		
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Погашение облигаций		
Выпуск обыкновенных акций		
Выплата дивидендов		
Состояние денежных средств от финансовой деятельности		
Чистое изменение в состоянии денежных средств		
Денежные средства на начало отчетного периода		
Денежные средства на конец отчетного периода		
Перечень неденежных операций, связанных с инвестиционной и финансовой деятельностью Выпущены облигации под приобретение основных средств		

Отчет о денежных потоках • косвенный метод

ОТЧЕТ О ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКАХ За период с 1 по 1 2015г. Акционерное общество «ABC», у.е.		
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Чистая прибыль		
Корректирование чистой прибыли		
Амортизация		
Прибыль от реализации ценных бумаг		
Убытки от реализации основных средств		
Уменьшение счетов к получению		
Увеличение товарных запасов		
Уменьшение расходов будущих периодов		
Увеличение счетов к оплате		
Увеличение начисленных обязательств		
Уменьшение начисленного налога на прибыль		
Итого корректирование чистой прибыли		
Состояние денежных средств от операционной деятельности		
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение ценных бумаг		
Реализация ценных бумаг		
Приобретение основных средств		
Реализация основных средств		
Состояние денежных средств от инвестиционной деятельности		
Движение денежных средств от финансовой деятельности		

Погашение облигаций		
Выпуск обыкновенных акций		
Выплата дивидендов		
Состояние денежных средств от финансовой деятельности		
Чистое изменение в состоянии денежных средств		
Денежные средства на начало отчетного периода		
Денежные средства на конец отчетного периода		
Перечень неденежных операций, связанных с инвестиционной и финансовой деятельностью Выпущены облигации под приобретение основных средств		

Задание 9-1. Денежные потоки от операционной деятельности - прямой метод

Вычислите денежные средства от операционной деятельности по каждой из следующих самостоятельных ситуаций, где предоставлена частичная информация из скорректированного пробного баланса. Во всех случаях счета имеют обычные остатки.

1. Вычислите денежные средства от реализации, используя следующие остатки на счетах:

2015г. 2016г.

Счета к получению 20,000 30,000

Доход от основной деятельности 1.000,000

2. Вычислите денежные средства, использованные для приобретения ТМЗ, используя следующие остатки на счетах:

2015г. 2016г.

Себестоимость готовой продукции 700,000

Готовая продукция на складе 40,000 35,000

Счета к оплате поставщикам и подрядчикам 55,000 40,000

3. Вычислите денежные средства от реализации, используя следующие остатки на счетах:

2015г. 2016г.

Счета к получению от покупателей и заказчиков 60,000 70,000

Резерв по сомнительным долгам 3,000 5,000

Доход от основной деятельности 800,000

Расходы по сомнительным долгам 6,000

4. Вычислите денежные средства от операционных расходов, используя следующие остатки на счетах:

2015г. 2016г.

Расходы по реализации 30,000

Административные расходы 25,000

Прочие авансированные расходы 3,000 2,000

Прочие обязательства 5,000 7,000

Задание 9-2. Отчет о денежных потоках

Следующие данные для компании «Ташкент Энтерпрайзис» были подготовлены заместителем главного бухгалтера по Вашей просьбе. Вся реализация и приобретение ТМЗ отражаются по принципу начисления.

В декабре 2015 года компания приобрела новое здание за 54.000,000 у.е. Покупка была частично финансирована долгосрочным банковским займом в 40.000,000 у.е. Компания также продала оборудование с первоначальной стоимостью в 13.000,000 у.е. за 5.000,000 у.е. наличными. Накопленный износ по оборудованию составлял 8.000,000 у.е.

Требуется:

1. Подготовить «Отчет о денежных потоках» с использованием прямого метода.
2. Вычислите чистые денежные средства, полученные от операций или использованные в операциях, используя косвенный метод.

Бишкек Энтерпрайзис**Отчет о прибылях и убытках и нераспределенной прибыли**

На конец года 31 декабря, 2015 г. (Все суммы выражены в тыс.у.е.)

Реализация		100,000
Себестоимость реализованных товаров		73,000
Валовая прибыль		27,000
Минус расходы		

Реализационные и административные расходы	8,000	
Износ	8,000	
Проценты	3,000	
Всего расходов		19,000
истая прибыль до уплаты налогов		8,000
Налог на доход		4,000
Чистая прибыль		4,000
Нераспределенная прибыль, 31 декабря, 2015		7,000
Всего		11,000
Дивиденды		1,000
Нераспределенная прибыль, 31 декабря, 2016		10,000

Бишкек Энтерпрайзис

Баланс

31 декабря, 2015 и 2016 (Все суммы выражены в тыс.у.е.)

	2016	2015
Активы		
Основные средства (за вычетом накопленного износа)	91,000	50,000
Текущие активы		
Денежные средства	1,000	20,000
Счета к получению	20,000	5,000
ТМЗ	47,000	15,000
Предоплаченные расходы	3,000	2,000
Всего текущих активов	71,000	42,000
Всего активов	162,000	92,000
Обязательства и собственный капитал		
Текущие обязательства		
Счета к оплате	39,000	14,000
Налоги к оплате	3,000	1,000
Всего текущих обязательств	42,000	15,000
Долгосрочный банковский заем	40,000	
Всего обязательств	82,000	15,000
Собственный капитал		
Простые акции	70,000	70,000
Нераспределенная прибыль	10,000	7,000
Всего собственного капитала	80,000	77,000
Всего обязательств и собственного капитала	162,000	92,000

Отчет о денежных потоках - прямой метод

ОТЧЕТ О ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКАХ

За период с 1.01. по 1.12. 2015г. Акционерное общество «Бишкек Энтерпрайзис», тыс.у.е.

Движение денежных средств от операционной деятельности	Итого
Поступления денежных средств	
Выручка от реализации	
Полученные проценты	
Итого поступлений	
Выбытия денежных средств	
Приобретение товаров	

Операционные расходы		
Выплаченные проценты		
Налог на прибыль		
Итого выбытий		
Состояние денежных средств от операционной деятельности		
Приобретение ценных бумаг		
Реализация ценных бумаг		
Приобретение основных средств		
Реализация основных средств		
Состояние денежных средств от инвестиционной деятельности		
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Поступление кредита банка		
Выпуск обыкновенных акций		
Выплата дивидендов		
Состояние денежных средств от финансовой деятельности		
Чистое изменение в состоянии денежных средств		
Денежные средства на начало отчетного периода		
Денежные средства на конец отчетного периода		
Перечень неденежных операций, связанных с инвестиционной и финансовой деятельностью		
Выпущены облигации под приобретение основных средств		
Приобретение ценных бумаг		

Отчет о денежных потоках - косвенный метод

ОТЧЕТ О ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКАХ За период с 1.01. по 1.12. 2015г. Акционерное общество «АВС», тыс.у.е.		
Движение денежных средств от операционной деятельности		Итого
Чистая прибыль		
Корректирование чистой прибыли		
Амортизация		
Прибыль от реализации ценных бумаг		
Убытки от реализации основных средств		
Уменьшение счетов к получению		
Увеличение товарных запасов		
Уменьшение расходов будущих периодов		
Увеличение счетов к оплате		
Увеличение начисленных обязательств		
Уменьшение начисленного налога на прибыль		
Итого корректирование чистой прибыли		
Состояние денежных средств от операционной деятельности		
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		

Приобретение ценных бумаг		
Реализация ценных бумаг		
Приобретение основных средств		
Реализация основных средств		
Состояние денежных средств от инвестиционной деятельности		
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Поступление кредита банка		
Выпуск обыкновенных акций		
Выплата дивидендов		
Состояние денежных средств от финансовой деятельности		
Чистое изменение в состоянии денежных средств		
Денежные средства на начало отчетного периода		
Денежные средства на конец отчетного периода		
Перечень неденежных операций, связанных с инвестиционной и финансовой деятельностью Выпущены облигации под приобретение основных средств		

Тема 10 Раскрытие финансовой информации

- 10.1. Представление финансовых отчетов
- 10.2. Компоненты финансовой отчетности
- 10.3. Структура финансовой отчетности
- 10.4. Раскрытия в бухгалтерском балансе
- 10.5. Раскрытия в отчете о прибылях и убытках
- 10.6. Раскрытия в отчете о денежных потоках
- 10.7. Раскрытия в отчете о собственном капитале
- 10.8. Раскрытия в пояснительной записке
- 10.9. Формирование учетной политики

10.1. Представление финансовых отчетов

Цель составления финансовой отчетности — представление информации о финансовом положении, результатах деятельности и движении денежных средств компании широкому кругу пользователей для принятия экономических решений.

Большинство внешних пользователей не имеют возможности требовать отчетность в соответствии с конкретными информационными запросами. Для того чтобы финансовая отчетность общего назначения удовлетворяла потребности максимального числа пользователей, необходимо определить базовые требования к форме и объему представляемой информации.

МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» определяет минимальные требования к содержанию финансовой отчетности и содержит ряд рекомендаций по ее структуре. Финансовая отчетность должна обеспечивать информацию о следующих показателях компании:

- а) активах;
- б) обязательствах;
- в) капитале;
- г) доходах и расходах (прибылях и убытках);
- д) движении денежных средств.

За подготовку и представление финансовой отчетности отвечает совет директоров или другой руководящий орган субъекта.

10.2. Компоненты финансовой отчетности

Полный обязательный комплект финансовой отчетности (согласно МСФО 1) включает следующие компоненты:

1. баланс,
2. отчет о прибылях и убытках,
3. отчет о движении денежных средств,
4. отчет об изменении собственного капитала,
5. основные положения учетной политики и пояснительная записка.

Кроме обязательных элементов отчетности компании могут представлять финансовые обзоры руководства, в которых описываются и объясняются основные финансовые результаты деятельности компании и основные неопределенности, с которыми она сталкивается.

Например: основные факторы, определяющие результаты деятельности компании, в том числе:

1. изменения среды, в которой действует компания;

2. реакция компании на эти изменения и их воздействие;
 3. инвестиционная политика компании, политика в области дивидендов;
 4. источники финансирования компании, политика в отношении заемных средств и управления рисками;
 5. достоинства и ресурсы компании, ценность которых не отражена в балансе.
- Многие компании, помимо финансовой отчетности, представляют дополнительные отчеты, такие, как отчеты по вопросам охраны окружающей среды.

10.3. Структура финансовой отчетности

Форма финансовой отчетности должна быть четко определена и выделена из прочей информации внутри того же опубликованного документа. Стандарты применяются только к финансовой отчетности, а не прочей информации, представленной в годовом отчете или другом документе. Важно, чтобы пользователи могли отделить информацию, подготовленную с применением Стандартов, от прочей информации.

Для должного понимания представленной информации необходимо четко выделять и в случае необходимости повторять:

1. название компании или другие способы идентификации;
2. охватывает финансовая отчетность отдельной компании или группы компаний;
3. отчетная дата или период;
4. валюта отчетности;
5. уровень точности, использованный в отчетности.

Финансовая отчетность часто более понятна при представлении информации в тысячах или миллионах единиц валюты.

Отчетный период

Финансовая отчетность должна представляться, как минимум, ежегодно. В исключительных случаях компания может быть вынуждена или может решить изменить отчетную дату, например, после приобретения компании другой компанией с иной отчетной датой. В таком случае, важно, чтобы пользователи были поставлены в известность о том, что суммы, показанные для текущего периода, и сравнительные суммы не сопоставимы, и что причина изменения отчетной даты раскрыта.

Своевременность

Полезность финансовой отчетности снижается, если она не была представлена пользователям в течение приемлемого периода после отчетной даты. МСФО 1 дает срок в 6 месяцев. Более конкретные предельные сроки устанавливаются национальными законами.

10.4. Раскрытия в балансе

Активы и обязательства должны быть разбиты на долгосрочные и текущие. Баланс обязательно должен включать линейные статьи, которые представляют:

1. основные средства;
2. инвестиционная собственность;
3. нематериальные активы;
4. финансовые активы;
5. инвестиции, которые учитываются по методу участия в капитале;
6. биологические активы;
7. запасы;
8. торговую и другую дебиторскую задолженность;
9. денежные средства и их эквиваленты;
10. торговую и другую кредиторскую задолженность;
11. обеспечения;
12. финансовые обязательства;
13. обязательства и активы по текущему налогу;
14. отсроченные налоговые обязательства и активы;

15. долю меньшинства, представляемую в капитале; и

16. выпущенный капитал и резервы по отношению к капиталу акционеров материнской компании.

МСФО 1 не предписывает порядок или формат, в котором статьи должны представляться в балансе. Это просто перечень статей, которые настолько различны по своему характеру или функциям, что заслуживают раздельного представления в балансе.

Определенные классы основных средств могут учитываться по фактической себестоимости, или по сумме переоценки. Использование различных баз оценки для разных классов активов предполагает, что они различаются по своему характеру и функциям, и таким образом, должны представляться в качестве отдельных линейных статей.

Предприятие должно раскрывать или в балансе или в примечаниях:

* для каждого класса акционерного капитала:

1. количество акций, разрешенных к выпуску;
2. количество выпущенных и полностью оплаченных акций, а также выпущенных, но полностью не оплаченных;
3. номинальную стоимость акции или тот факт, что акции не имеют номинальной стоимости;
4. сверку количества акций в обращении в начале и в конце года;
5. права, привилегии и ограничения, связанные с соответствующим классом акций, в том числе ограничения на распределение дивидендов и возмещение капитала;
6. акции изъятые, или принадлежащие ее дочерним или ассоциированным компаниям;
7. акции, зарезервированные для выпуска по договорам опциона или продажи, включая условия и суммы.

• характер и цели каждого резерва в рамках собственного капитала;

Компания, не имеющая акционерного капитала, такая, как товарищество, должна раскрывать информацию, эквивалентную требуемой выше, показывая:

1. изменения в течение периода по каждой доле в капитале;
2. права, привилегии и ограничения, связанные с каждой долей в капитале.

Некоторые раскрытия можно сделать прямо в статьях баланса. Например, если к слову ТМЗ добавить фразу: "по наименьшей из себестоимости или рыночной стоимости", - то это будет хорошим раскрытием. Использование раскрывающих предложений в скобках приемлемо и часто применяется.

Такие контрчета, как накопленная амортизация или резерв на сомнительные долги часто выделяются отдельной строкой под основными счетами; это означает, что они вычитаются из основных счетов.

10.5. Раскрытия в отчете о прибыли и убытках

Отчет о прибылях и убытках должен включать как минимум следующие линейные статьи:

1. доход
2. финансовые расходы;
3. долю прибылей и убытков ассоциированных компаний и совместной деятельности, учитываемых по методу участия;
4. расходы по налогу;
5. сумму, отражающую общую после налогообложения прибыль или убыток от прекращаемой деятельности, и прибыль или убыток после налогообложения, признанную от измерения по справедливой стоимости за минусом расходов на продажу или на выбытие активов или группы активов, которая выбывает в соответствии с прекращаемой деятельностью; и
6. прибыль или убыток;

Отчет о прибылях и убытках также должен включать следующие статьи:

1. Прибыль или убыток, который относится к доли меньшинства.
2. Прибыль или убыток, который относится к акционерам материнской компании.

Доходы и расходы классифицируются на основе:

- характера доходов и расходов;
- функций расходов и доходов в рамках деятельности субъекта.

Компании, классифицирующие расходы по функциям, должны раскрывать дополнительную информацию о характере расходов, в том числе расходы на амортизацию и оплату труда.

Субъект должен раскрывать сумму дивидендов на акцию (в отчете или примечаниях).

Зачастую в отчете о прибыли и убытках не получается подробно отразить статьи доходов и расходов. Помочь в составлении понятных и выразительных отчетов может подготовка вспомогательных бюджетов, в которых более детально отражаются статьи отчета о прибыли и убытке. Примером может служить бюджет общих и административных расходов. В статье отчета о прибыли и убытках должна делаться ссылка на бюджет, а в плане дается разъяснение обобщенной статьи.

10.6. Раскрытия в отчете о движении денежных средств

Отчет о движении денежных средств должен представлять потоки денежных средств за период, классифицируя их по операционной (используя прямой или косвенный методы), инвестиционной и финансовой деятельности. Денежные потоки, связанные с чрезвычайными событиями, должны классифицироваться соответственно как возникающие в результате операционной, инвестиционной или финансовой деятельности, и раскрываться отдельно.

Потоки денежных средств от полученных и выплаченных процентов и дивидендов должны раскрываться раздельно.

Инвестиционные и финансовые операции, не требующие использования денежных средств или их эквивалентов, должны исключаться из отчета. Подобные операции должны раскрываться в финансовой отчетности таким образом, чтобы они обеспечивали всю уместную информацию о такой инвестиционной и финансовой деятельности. Компания должна раскрывать в примечаниях сумму значительных остатков денежных средств, недоступных для использования.

10.7. Раскрытия в отчете о собственном капитале

Компания должна предоставить в качестве отдельной формы своей финансовой отчетности, отчет, показывающий:

1. чистую прибыль или убыток за период;
2. каждую статью доходов и расходов, прибыли и убытков, которая, согласно требованиям стандартов или разъяснений, признается непосредственно в капитале, и сумму таких статей;
3. общую сумму доходов и расходов, прибыли и убытков за период (рассчитывается как сумма п. 1 и п.2), показывал отдельно общую сумму, которая относится к акционерам материнской компании и доли меньшинства; и
4. для каждого компонента капитала эффект изменений в учетной политике и корректировку ошибок, признанную в соответствии с МСФО 8.

Кроме того, компания должна предоставлять либо в этом отчете, либо в примечаниях к нему:

1. операции по изменению структуры собственного капитала и распределение дивидендов между собственниками;
2. сальдо накопленной прибыли или убытка на начало периода и на отчетную дату, и изменение за период;

3. согласование между балансовой стоимости каждого класса акционерного капитала, эмиссионного дохода и каждого резерва на начало и конец периода, с отдельным раскрытием каждого изменения.

Изменения в капитале между двумя отчетными датами отражают увеличение или уменьшение чистых активов (состояния) в течение периода при помощи от конкретных принципов оценки, принятых в учётной политике и раскрытых в финансовой отчетности. Общее изменение в капитале представляет собой суммарные прибыли и убытки (кроме операций с акционерами, таких, как внесение капитала и дивиденды), возникшие в результате деятельности компании в течение периода.

10.8. Раскрытия в пояснительной записке

Пояснительные записки являются неотъемлемой частью финансовых отчетов и предоставляются для полноты раскрытия информации. Они проверяются внешними аудиторами. Пояснительные записки к финансовой отчетности должны:

1. представлять информацию об основе подготовки финансовой отчетности и конкретной учетной политике, выбранной и примененной для значительных операций и событий;

2. раскрывать информацию, требуемую Международными Стандартами, которая не представлена где-либо еще в финансовой отчетности;

3. обеспечивать дополнительную информацию, которая не представлена в самой финансовой отчетности, но необходима для достоверного представления.

Пояснительные записки должны быть представлены в упорядоченном виде. По каждой статье в балансе, отчете о прибылях и убытках и отчете о движении денежных средств должны делаться перекрестные ссылки на любую относящуюся к ней информацию в примечаниях.

Пояснительные записки к отчетности включают повествовательное описание или более подробный анализ сумм, показанных в формах отчетности, а также дополнительную информацию. Пояснительные записки содержат информацию, которую требуют и поощряют развивать Международные стандарты, а также другую, необходимую для правдивой подачи информации. Записки обычно представляются в следующем порядке, который помогает пользователям в понимании финансовой отчетности и сопоставлении ее с отчетностью других компаний:

1. заявление о соответствии Международным Стандартам бухгалтерского учета;

2. информация о применяемой базе (основе) оценки и учетной политике;

3. вспомогательная информация для статей, представленных в каждой форме финансовой отчетности в том же порядке, в каком представлены каждая статья и каждая форма отчётности;

4. прочие раскрытия, в том числе:

1) условные события, договорные обязательства и прочие финансовые раскрытия;

2) раскрытия нефинансового характера.

При необходимости или по желанию порядок статей в пояснительной записке можно изменять. Например, информацию о ставках процентов и корректировку справедливой стоимости можно объединить с информацией о сроках погашения финансовых инструментов, хотя первые раскрываются в отчете о прибылях и убытках, а последние - в балансе. Тем не менее, структура записок сохраняется насколько это возможно.

10.9. Формирование учетной политики

Учетная политика — это конкретные принципы, основы, условия, правила и практика, принятые компанией для подготовки и представления финансовой отчетности. Руководство компании должно выбирать и применять учетную политику таким образом, чтобы вся финансовая отчетность соответствовала всем требованиям каждого из применяемых МСФО. При отсутствии конкретных требований, руководство должно

вырабатывать политику, обеспечивающую представление финансовой отчетности, которая:

1. уместна для потребностей пользователей при принятии решений;
2. надежна, потому что она:

1) достоверно представляет результаты деятельности и финансовое положение субъекта;

2) отражает экономическое содержание событий и операций, а не только их юридическую форму;

3) нейтральна, т.е. свободна от предвзятости;

4) осмотрительна;

5) полна во всех существенных отношениях.

Раздел учетной политики в примечаниях к финансовой отчетности должен описывать следующее:

- основу (или основы) оценки, использованную для подготовки финансовой отчетности;

- каждый конкретный вопрос учетной политики, имеющий существенное значение для правильного понимания финансовой отчетности.

В дополнение к конкретной учетной политике, используемой в финансовой отчетности, пользователям важно знать основу (основы) оценки (фактическая стоимость приобретения, восстановительная стоимость, стоимость реализации, возможная цена продажи, дисконтированная стоимость), так как они формируют основу составления финансовой отчетности в целом. Когда в финансовой отчетности используется больше одной основы оценки, например, когда переоценке подлежат только определенные долгосрочные активы, достаточно представить указание категорий активов и обязательств, к которым применяется каждая основа.

При принятии решения о раскрытии определённого аспекта учётной политики, руководство рассматривает вопрос, будет ли раскрытие помогать пользователям в понимании способа отражения операций и событий в отчетных финансовых результатах деятельности и финансового положения компании. Учетная политика, которую компания должна рассматривать при представлении, включает (но не ограничивается этим) следующее:

1. признание доходов;
2. принципы сведения, включая дочерние и ассоциированные компании;
3. объединения компаний;
4. совместные предприятия;
5. признание и амортизацию материальных и нематериальных активов;
6. капитализация затрат по займам и других затрат;
7. договоры подряда;
8. инвестиционную собственность;
9. финансовые инструменты и инвестиции;
10. аренда;
11. затраты на исследования и разработки;
12. запасы;
13. налоги, в том числе отложенные налоги;
14. резервы (обеспечения);
15. затраты на выплаты работникам;
16. пересчет иностранной валюты и хеджирование;
17. определение хозяйственных и географических сегментов и основу для

распределения затрат между сегментами;

18. определение денежных средств и их эквивалентов;

19. учет инфляции;

20. правительственные субсидии.

Тема 11 . Финансовые коэффициенты

- 11.1. Понятие анализа на основе финансовых коэффициентов
- 11.2. Коэффициенты ликвидности
- 11.3. Коэффициенты деловой активности
- 11.4. Коэффициенты платежеспособности компаний
- 11.5. Коэффициенты рентабельности

11.1. Понятие анализа на основе финансовых коэффициентов.

Под анализом финансовой отчетности компании понимается выявление взаимосвязи и взаимозависимости различных показателей ее финансово-хозяйственной деятельности. Содержание и направление анализа различаются в зависимости от специфических интересов того, кто его проводит. Кредиторы заинтересованы в платежеспособности предприятия. Акционеры заинтересованы в прибыли и стабильности компании. Руководители используют финансовый анализ в целях обеспечения внутреннего контроля, особенно в обеспечении рентабельного использования и эффективного управления активами предприятия.

В настоящее время известны различные методики чтения и анализа финансовой отчетности. Помимо анализа *финансовых коэффициентов (financial ratio)* за отчетный период, бывает полезно рассчитать *процентные* соотношения на основе данных баланса и отчета о прибылях и убытках (более подробно эти темы изучаются в программах курсов Финансовый учет 2 и Финансовый менеджмент).

Процентный анализ (common-size analysis) определяет отношение отдельных статей баланса к суммарным активам, или отдельных статей отчета о прибылях и убытках к чистому объему реализации, т.е. отношение разных частей к целому (вертикальный анализ).

При проведении *индексного анализа (index analyses)* значения статей баланса или отчета о прибылях и убытках за базовый период принимаются за 100%, а значения тех же статей за текущий период выражаются в процентах по отношению к базовому периоду (горизонтальный анализ).

Наиболее широко используемым методом анализа отчетности является изучение специальных финансовых коэффициентов. Суть заключается в сопоставлении рассчитанных по данным отчетности коэффициентов со среднеотраслевыми нормами или соответствующими коэффициентами, исчисленными по данным деятельности конкретной компании за предшествующие годы или с плановыми значениями. Более важным бывает не значение коэффициента на какой-то момент времени, а его *динамика* за период времени. Сравнение коэффициентов может дать лучшие результаты, чем простое изучение абсолютных показателей.

Все финансовые коэффициенты можно сгруппировать следующим образом:

1. *Коэффициенты ликвидности*
2. *Коэффициенты деловой активности*
3. *Коэффициенты финансовой устойчивости*
4. *Коэффициенты рентабельности*

Проанализируем производственную компанию "Типикал", используя коэффициенты, рассчитанные по данным различных финансовых отчетов.

ОТЧЕТ О СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ за 2015 г.

Предприятие: Производственная Компания "Типикал" Единица измерения:	у.е.
Собственный капитал, 31 декабря 2015 г.	305,600
Уставный капитал (простые акции)	2,500
Добавленный капитал Резервный капитал	6,500 2,050
Чистый доход	47,750
Итого добавлений в собственный капитал	38,800
Минус: Выплаченные дивиденды	18,350
Итого собственный капитал	346,030

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 31 декабря 2015 и 2016 гг.

Предприятие: производственная компания "Типикал"

Единица измерения: у.е.

АКТИВЫ	31.12.01	31.12.02
Долгосрочные активы		
Основные средства по первоначальной стоимости	346,600	385,000
Накопленная амортизация	(97,000)	(125,000)
Чистая стоимость основных средств	249,600	260,000
Долгосрочные инвестиции	0	300
Нематериальные активы	2,250	2,250
Накопленная амортизация	(250)	(300)
Чистая стоимость нематериальных активов	2,000	1,950
Итого долгосрочных активов	251,600	262Д50
Текущие активы		
Денежные средства и их эквиваленты	15,000	19,500
Краткосрочные инвестиции	32,000	46,300
Счета к получению	148,000	158,375
Минус резерв на сомнительные долги	[3,000)	(2,3751
Чистые счета к получению	145,600"	156,000
ТМЗ	185,000	180,000
Предоплаченные расходы	3,000	4,000
Итого текущих активов	380,000	405,800
Итого активов	631,600	668,050
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ		
Простые акции (73,500	76,000
Добавленный капитал	13,500	20,000
Резервный капитал	1,000	1,050
Нераспределенная прибыль	219,600	■249,000
Итого капитала	305.600	346.050
ЗАЕМНЫЙ КАПИТАЛ		
Долгосрочные обязательства		
9, 12%-Облигации к оплате	136,000	130,000
Отсроченное обязательство по налогу на доход	9,000	Тб,оос
Итого долгосрочных обязательств	145,000	146,000
Текущие обязательства		
Текущая часть долгосрочных обязательств		6,000
Счета к оплате	57,000	60,000

Краткосрочные обязательства	61,000	51,000
Начисленные обязательства	36,000	30,000
Прочие текущие обязательства	27,000	29,000
Итого текущих обязательств	181,000	176,000
Итого обязательств	326,000	322,000
Итого обязательств и капитала	631,000	668,050

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ за 2015 и 2016 гг.

Предприятие: Производственная Компания "Типикал" у.е.

	За 2015 г.		за 2016 г.	
<i>Чистая выручка от реализации</i>	725,000		765,050	
Себестоимость реализации		517,000		535,000
<i>Валовая прибыль (убыток)</i>	208,000		230,050	
Расходы по реализации		25,000		28,050
Административные расходы		104,500		96,804
<i>Итого расходы периода:</i>		129,500		124,854
<i>Прибыль от основной деятельности</i>	78,500		105,196	
Прибыль от инвестиций	10,000		5,250	
Расходы в виде процентов		16,750		16,250
<i>Прибыль от финансовой деятельности</i>		6,750		11,000
<i>Прибыль до налогов и прекращаемой деятельности</i>	71,750		94,196	
Налог на доход		26,250		41,446
<i>Прибыль до прекращаемой деятельности</i>	45,500		52,750	
Прекращаемая деятельность, с учетом налога		0		5,000
<i>Чистая прибыль</i>	45,500		47,750	
<i>Прибыль на акцию</i>	3,10		3,19	

ОТЧЕТ О ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКАХ за 2015 г.

Предприятие: Производственная Компания "Типикал"

Единица измерения: у.е.

<i>Денежные средства от операционной деятельности</i>		
Чистая прибыль		47,750
Корректировки:		
Износ	28,000	
Амортизация	50	
Увеличение в краткосрочных инвестициях	-14,300	
Увеличение в чистых счетах к получению	-11,000	
Уменьшение в ТМЗ	5,000	
Увеличение в prepaid расходах	-1,000	
Увеличение в счетах к оплате	3,000	
Уменьшение в краткосрочных обязательствах	-10,000	
Уменьшение в начисленных обязательствах	-6,000	
Увеличение в прочих обязательствах	2,000	
<i>Всего денежных средств от операционной деятельности</i>		-4,250
<i>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</i>		
Покупка основных средств	-38,400	

Покупка долгосрочных инвестиций	-300	
<i>Всего денежных средств от инвестиционной деятельности</i>		-38,700
<i>Денежные потоки от финансовой деятельности</i>		
Выпуск акций	9,000	
Резервный капитал	2,050	
Выплата дивидендов	-18,350	
Выпуск долгосрочных обязательств	7,000	
<i>Всего денежных средств от финансовой деятельности</i>		-300
Увеличение в денежных средствах		4,500
Остаток денежных средств на 1 января 2002 г.		15,000
Остаток денежных средств на 31 декабря 2002 г.		19,500

11.2. Коэффициенты ликвидности (*liquidity ratios*).

Ликвидность (*liquidity*) отражает способность компании выполнить свои текущие обязательства по долгам. Одним из измерителей ликвидности является оборотный капитал, т.е. разница между текущими активами и текущими обязательствами. Краткосрочные обязательства - это задолженности, причитающиеся к оплате в течение одного года с даты бухгалтерского баланса. Источник, из которого выплачиваются эти задолженности, - текущие активы.

Текущие активы (ТА)

1. Коэффициент текущей ликвидности =

Текущие обязательства (ТО)

Коэффициент текущей ликвидности (*current ratio*) является одним из наиболее распространенных и часто используемых коэффициентов. Это отношение текущих активов к текущим обязательствам. Текущий коэффициент 2:1 обычно считается адекватным. Это означает, что на каждый у.е. текущих обязательств приходится 2 у.е. текущих активов. Рассмотрим на примере производственного предприятия «Типикал»:

- Текущие активы 405,800
- Текущие обязательства 176,000

Коэффициент текущей ликвидности = 2,31 или 2,31 к 1. Это хороший показатель, но следует учесть, что этот коэффициент не учитывает ликвидность отдельных элементов текущих активов.

2. Коэффициент мгновенной ликвидности =

ТА - ТМЗ - Предоплаченные расходы - Неликвидные активы

ТО

Коэффициент срочной, или мгновенной ликвидности («*кислотный тест*») (*acid-test ratio*) является более глубоким тестом и используется в дополнение к предыдущему коэффициенту. Ликвидные активы - это такие активы, которые имеются и могут быть использованы в случае срочной необходимости, и их можно быстро перевести в денежные средства, если это необходимо, за исключением предоплаченных расходов и коммерческих товарных запасов, так как их нельзя быстро обратить в денежные средства. Соответственно, срочные активы - это текущие активы минус ТМЗ, предоплаченные расходы и любые другие неликвидные текущие активы:

- Текущие активы 405,800
- Минус ТМЗ (180,000)
- Минус предоплаченные расходы (4,000)
- Срочные активы 221,800

Чистые срочные активы определяются путем вычитания общих текущих обязательств из срочных активов. Компания, имеющая хорошие показатели, должна показать обоснованное превышение срочных активов над текущими обязательствами.

Этим обеспечивается строгий и важный тест способности компании погашать свои обязательства.

Коэффициент срочной ликвидности «Типикал» = 1,26 или 1,26:1

Денежные средства

3. Коэффициент абсолютной ликвидности

ТО

Наиболее жёстким критерием платёжеспособности является коэффициент абсолютной ликвидности, показывающий, какая часть краткосрочных заёмных обязательств может быть возвращена немедленно. Этот показатель по нашим данным за 2002 год составляет:

Денежные средства- 49 500 = 0,11 или 0,11 к 1

Текущие обязательства 176,000

Это означает, что на каждый у.е. текущих обязательств приходится 0,11 у.е. денежных средств.

21.3. Коэффициенты деловой активности (*activity ratios*).

Коэффициенты деловой активности характеризуют эффективность использования компанией своих средств. К этим показателям относятся различные коэффициенты оборачиваемости.

Дебиторская задолженность должна быть обращена в денежные средства, а ТМЗ должны быть реализованы до того, как они могут быть использованы для финансирования бизнеса. Эффективность управления дебиторской задолженностью измеряется с помощью коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности и средним периодом взыскания долгов.

1. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности = / Чистая выручка (чистые продажи в кредит)

Средняя дебиторская задолженность

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (*receivable turnover (RTT)*) показывает, сколько раз в течение года была получена дебиторская задолженность. Он рассчитывается путем деления чистой выручки на среднюю дебиторскую задолженность. Причем учитывается только реализация в кредит.

$\frac{\text{Чистая выручка}}{\text{Средняя дебиторская задолженность}} = \frac{765,050}{150,000} = 5,08 \text{ раз}$

Средняя дебиторская задолженность $(145,000 + 156,000) / 2 = 150,500$ раз

В 2002 г. в предприятии "Типикал" оборачиваемость дебиторской задолженности в среднем

составляла 5,08 раз. Разделив количество дней в году на коэффициент оборачиваемости

дебиторской задолженности, мы сумеем рассчитать *продолжительность оборота*

дебиторской задолженности в днях (receivable turnover in days (RTD));

$\frac{365 \text{ дней}}{5,08} = 71,9 \text{ дней}$

—но— = 71,9 дней

, 5,0°

Это означает, что понадобилось в среднем 72 дня, чтобы получить дебиторскую задолженность после даты реализации товаров, работ или услуг.

Себестоимость реализованных ТМЗ

2. Коэффициент оборачиваемости ТМЗ =

Средняя стоимость ТМЗ

Управление товарными запасами. Одним из способов измерения адекватности и остатка ТМЗ является сравнение его с реализацией за год для определения *оборотности ТМЗ (inventory turnover (IT) ratio)*.

Объем реализации на предприятии "Типикал" за год составил 535,000 у.е. Эта сумма делится на среднее количество ТМЗ за год = 182,500 у.е. (ТМЗ на 31 декабря 2001 г. = 185,000 у.е. + ТМЗ на 31 декабря 2002 г. = 180,000 у.е., деленное на 2) для определения оборачиваемости.

$$\frac{\text{Себестоимость реализованных товаров}}{\text{Среднее количество ТМЗ}} = \frac{535,000 \text{ у.е.}}{182,500} = 2,9$$

Еще одним способом анализа ТМЗ является оборот ТМЗ в днях (*inventory turnover in days (ITD)*). Формула расчета следующая:

$$\frac{365 \text{ дней}}{2,9 \text{ раза}} = 125,9 \text{ дней}$$

Так, предприятие "Типикал" хранило ТМЗ в среднем в течение 125,9 дней до реализации. Это означает, что деньги были связаны этими ТМЗ в среднем 125,9 дней до того момента, как их смогли обратить в денежные средства. Учитывая к тому же средний период погашения покупательской задолженности (72 дня), период времени между приобретением ТМЗ, реализацией ТМЗ и получением денежных средств даже длиннее, в среднем 197,8 дня.

Чистая реализация

$$3. \text{ Коэффициент оборачиваемости активов} = \frac{\text{Всего активов}}{\text{Чистая реализация}}$$

Общая оборачиваемость активов (total asset turnover) характеризует отношение между клиентами (как первоначальным источником поступления финансов для компании через реализацию) и экономическими ресурсами (активами), используемыми для управления компанией.

Оборачиваемость активов рассчитывается путем деления чистого объема реализации на общее количество активов.

Оборачиваемость активов в 2002 г.:

$$\frac{\text{Чистая реализация}}{\text{Всего активов}} = \frac{765,050}{668,050} = 1,15$$

Таким образом, в 2002 г. Компания "Типикал" заработала 1,15 у.е. при реализации на каждый у.е. общих активов. Чем больше оборачиваемость активов, тем больше суммы, поступающие от клиентов.

21.4. Коэффициенты платежеспособности компаний (*debt ratios*).

Эта группа коэффициентов показывает, как распределяется риск между владельцами компании и кредиторами. Как известно, активы могут быть профинансированы либо за счет займов, либо за счет собственных средств. И поэтому эти коэффициенты характеризуют степень защищенности интересов кредиторов и инвесторов, имеющих долгосрочные вложения в предприятие.

Заемный капитал

$$1. \text{ Финансовый левередж} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}}$$

Отношение задолженности к собственному капиталу или финансовый левередж (Debt-to-Equity ratio) - характеризует уровень финансовой устойчивости предприятия (обеспеченность капиталом) и объем заемных средств, который привлекается, основываясь на капитале компании.

Это отношение измеряет смешанное финансирование путем получения займов и выпуска новых акций. Отношение задолженности к собственному капиталу 1:1 показывает, что на каждый у.е. от получения займов приходится 1 у.е. от выпуска новых акций. Рост этого показателя в динамике означает увеличение доли заемных средств в финансировании компании. Для "Типикал" это отношение следующее:

$$\text{Заемный капитал } 322,000 \text{ ' ,}$$

Финансовый левередж = 0,93:1

Собственный капитал 346,00

В этом случае на каждый у.е. собственного капитала "Типикал" приходится 0,93 у.е. обязательств. Поскольку отношение близко к 1:1, мы можем сказать, что предприятие имеет высокий финансовый левередж, и что для компании может быть затруднительно получить еще займы, кредиты.

Отношение суммы обязательств к активам, или коэффициент задолженности (Debt-to-total-assets Ratio) измеряет сумму активов, которые были предоставлены кредиторами, а также измеряет степень (размер) левереджа. Для "Типикал" делаем такой расчет:

Заемный капитал _ 322,000

Сумма активов 668,050

Таким образом, 48,2% активов "Типикал" финансируется за счет займов. И в этом случае "Типикал" имеет хороший левередж.

Чистая прибыль до уплаты процентов

2. Коэффициент покрытия процентов =

Расходы в виде процентов

Коэффициент покрытия процентов (interest coverage ratio) - итоговый коэффициент долговых отношений и капитала измеряет способность компании выполнить свои платежи по процентам. Этот коэффициент показывает, сколько раз компания может уплатить проценты, используя ресурсы от чистой прибыли. Очевидно, что чем больше эта цифра, тем лучше.

Коэффициент покрытия процентов рассчитывается путем деления чистой прибыли до уплаты процентов и налогов (чистая прибыль + расходы в виде процентов + налоги) на расходы в виде процентов. Чистая прибыль до уплаты процентов и налогов на "Типикал" составила 105,446 (47,750 + 16,250 + 41446). В 2002 г. коэффициент покрытия процентов составил:

Чистая прибыль до уплаты процентов _ 105,446 - б 49 *Расходы в виде процентов* 16,250

Таким образом, предприятие могло уплатить проценты 6,49 раз.

21.5. *Коэффициенты рентабельности (profitability ratios)*.

Это группа коэффициентов показывает, как компания из года в год организует свою деятельность с точки зрения прибыльности.

Чистый объем продаж - себестоимость реализованных товаров

1. Коэффициент валовой рентабельности = Чистая реализация

Коэффициент валовой рентабельности (gross profit margin) показывает соотношение валовой прибыли компании и чистой реализации. Он характеризует эффективность текущей деятельности компании и обоснованность его ценовой политики.

Для компании «Типикал»: 230,050 / 765,050 - 0,30 или 30%. За период 2001 года этот показатель составлял 29%. Повышение коэффициента валовой рентабельности может свидетельствовать об эффективном снижении производственной себестоимости или о более правильной ценовой политике компании в 2002 году по сравнению с предыдущим годом.

Чистая прибыль после уплаты налогов

2. Коэффициент чистой рентабельности =

Чистая реализация

Чистая маржа или коэффициент чистой рентабельности (net profit margin) показывает, насколько успешной была деятельность предприятия в течение года. В примере с предприятием «Типикал» годовая чистая прибыль составила 47,750 у.е. Чистая реализация за год составила 765,050 у.е. Таким образом, доход предприятия равнялся 47,750 у.е. на 765,050 у.е. продажи, или: Чистая маржа в 2002 г.:

Чистая прибыль _ 47,750

Чистая реализация 765,050

Это означает, что в текущем году на каждый 1 у.е. проданных товаров компания в итоге получила 0,62 у.е. прибыли. Прогресс в получении прибыли может быть оценен путем сравнения коэффициента рентабельности одной компании из года в год, а также в сравнении с другими компаниями.

В прошлом год, чистая прибыль предприятия составила 45,500 у.е. на 725,000 у.е. реализации. Чистая маржа в 2001 г.:

$$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Чистая реализация}} = \frac{45,500}{725,000}$$

Чистая прибыль

3. Коэффициент доходности активов =
Всего активов

Доходность активов (return on assets (ROA)) или коэффициент доходности инвестиций в активы (rate of return on investment (ROI)) устанавливает отношение между чистой прибылью и общим размером активов, находящихся под управлением. Одним из способов расчета коэффициента доходности активов является деление чистой прибыли на общий размер активов.

Доходность активов в 2002 г.:

$$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Всего активов}} = \frac{47,750}{668,050}$$

Таким образом, на каждый у.е. активов "Типикал" заработало 0,071 у.е. чистой прибыли.

Чистая прибыль

4. Коэффициент доходности капитала =
Собственный капитал

Коэффициент доходности акционерного капитала (Return on Equity (ROE)) измеряет, как работают деньги. Это один из самых популярных показателей, которым пользуются инвесторы при оценке стоимости акций. Сам рынок - покупатели и продавцы - подсказывает правильное решение. Однако инвесторы зачастую пытаются принять свое собственное решение о том, хотят ли они делать инвестиции по рыночной цене или предпочитают подождать. Большинство инвесторов анализируют коэффициент доходности капитала конкретной компаний, который показывает, как работает собственный капитал предприятия. Коэффициент доходности капитала рассчитывается путем деления чистой прибыли на собственный капитал:

Коэффициент доходности на капитал в 2002 г.:

$$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}} = \frac{47,750}{346,050}$$

Теперь мы можем сказать, что:

1. На каждый у.е. активов компания "Типикал" получила 1,15 у.е. чистой реализации;

2. На каждый у.е. от чистой реализации компания "Типикал" заработала 0,062 у.е. прибыли;

3. На каждый у.е. в активах компания "Типикал" заработала 0,071 у.е. прибыли;

4. На каждый у.е. инвестированного капитала компания "Типикал" заработала 0,138 у.е. прибыли.

Чистая прибыль

5. Прибыль на акцию =

Средневзвешенное кол-во акций в обращении

Прибыль на акцию. Еще одним показателем рентабельности является прибыль на акцию, т.е. показатель чистой прибыли, заработанной на акцию. Этот коэффициент используется для определения способности компании выплачивать дивиденды и развиваться. Прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли (за

вычетом дивидендов на привилегированные акции, если они есть) на средневзвешенное количество акций в обращении.

В начале 2002 г. предприятие имело 14,700 акций в обращении. 1 июля 2002 г. компания продала 500 акций. Эти дополнительные акции находились в обращении шесть месяцев. Для того, чтобы рассчитать средневзвешенное количество акций в обращении, необходимо

умножить каждый выпуск акций, сделанный в течение года, на период времени, в течение которого акции находились в обращении, и затем суммировать полученные данные.

14,700 акций x 1 год = 14,700 акций

500 акций x 1/ 2 года = 250 акций

Средневзвешенное = 14,950 акций в обращении

Расчет прибыли на акцию:

Чистая прибыль — 47,750 у.е.

Средневзвешенное кол-во простых акций в обращении 14,950 ' на акцию

Приведенный выше расчет прибыли на акцию используется компаниями, имеющими простую структуру капитала.

На основе финансовых коэффициентов оценивается финансовое положение предприятия и получается информация, свидетельствующая о возможных финансовых затруднениях и вероятности банкротства компании в недалёком будущем.

К таким сведениям относятся:

« повторяющиеся существенные потери в основной деятельности, выражающиеся в хроническом спаде производства, сокращении объёмов продаж и хронической убыточности;

- наличие хронически просроченной кредиторской и дебиторской задолженности;
- низкие значения коэффициентов ликвидности и тенденция к их снижению;
- дефицит собственного оборотного (рабочего) капитала;
- снижение оборотного (рабочего) капитала;
- » наличие сверхнормативных запасов сырья и готовой продукции;
- использование новых источников финансовых ресурсов на невыгодных условиях;

® неблагоприятные изменения в портфеле заказов;

- падение рыночной стоимости акций предприятия.

Предупреждение. Финансовые коэффициенты составляются в целях получения представления о деятельности компании за определенный период времени и сопоставления их с другими аналогичными компаниями, а также с компаниями такого же размера этой же отрасли. Трудно проводить экономический анализ компании, используя данные только за один год и не производя сопоставительного анализа с другими аналогичными компаниями.

Задание 11-1. Анализ финансовых коэффициентов.

На основе финансовых отчетов компании «Кристалл» (Практическая работа № 6) рассчитайте по два коэффициента из каждой группы и дайте соответствующие пояснения.

Задание 11-1. Анализ финансовых коэффициентов.

На основе финансовых отчетов компании «Шарк» (Практическая работа № 9) рассчитайте по два коэффициента из каждой группы и дайте соответствующие пояснения.