

## КОММЕНТАРИИ ПО ПРИМЕНЕНИЮ НСБУ 25 "УЧЕТ ИНВЕСТИЦИЙ"

### Общие положения

Настоящие комментарии разработаны на основании НСБУ 25 "Учет инвестиций", утвержденного Приказом министра финансов Республики Молдова N 174 от 25 декабря 1997 года и введенного в действие с 1 января 1998 года.

2. Цель данных комментариев состоит в разъяснении положений НСБУ 25 "Учет инвестиций" в части установления порядка оценки инвестиций при их приобретении, выбытии, переводе, включении в портфель и отражении в финансовой отчетности.

3. НСБУ 25 "Учет инвестиций" и настоящие комментарии рассматривают инвестиции в предприятия, в уставном капитале которых доля инвестора составляет не более 20%. Предприятия, доля которых в уставном капитале других предприятий составляет от 20 до 50%, учет инвестиций ведут в соответствии с НСБУ 28 "Учет инвестиций в ассоциированные предприятия", а свыше 50% - в соответствии с НСБУ 27 "Консолидированные финансовые отчеты и учет инвестиций в дочерние предприятия".

### Определения, состав и классификация инвестиций

4. Инвестиция - актив, которым владеет предприятие-инвестор с целью улучшения своего финансового положения путем получения доходов (процентов, дивидендов, роялти и др.), увеличения собственного капитала и извлечения прочей прибыли (в частности, в результате торговых операций).

Инвестиции могут быть классифицированы по нескольким критериям (признакам). В учете инвестиций и при отражении их в финансовой отчетности используется классификация по

- а) видам (экономическому содержанию),
- б) направлениям вложений,
- с) срокам владения.

Для того, чтобы дифференцировать (обособить) инвестиции от других составных элементов имущества предприятия, необходимо учитывать прежде всего их экономическое содержание. В зависимости от данного классификационного признака в составе инвестиций могут быть выделены:

- а) паи (паевые вклады),
- б) ценные бумаги,
- с) инвестиционная собственность,
- д) прочие финансовые вложения.

Пай (паевой вклад) - доля имущества хозяйствующего субъекта, принадлежащая его участнику (пайщику).

Ценная бумага - денежный документ, удостоверяющий имущественное право собственника или право заимодателя владельца документа по отношению к его эмитенту. Ценные бумаги могут быть как материализованные (в виде бумажных документов), так и дематериализованные (в виде записей на счетах).

В состав ценных бумаг включаются:

- а) акции - ценные бумаги в виде сертификата или записи на счетах, удостоверяющие право их владельцев (акционеров) на

участие в управлении акционерным обществом, получение дивидендов и части имущества такого общества при его ликвидации;

б) облигации - ценные бумаги, предоставляющие их владельцам (облигационерам) право на получение в оговоренный срок номинальной стоимости облигаций и дохода в виде процента по ним;

с) государственные долговые обязательства (казначейские обязательства и др.) - ценные бумаги, подтверждающие внесение их владельцами средств в бюджет и удостоверяющие право держателей на получение в предусмотренный срок определенного процента и номинальной стоимости ценной бумаги;

д) банковские сертификаты - ценные бумаги, удостоверяющие депонирование их владельцами средств в банк и подтверждающие право на получение по истечении установленного срока суммы депозита и определенного вознаграждения;

е) прочие ценные бумаги (например, муниципальные облигации и др.) за исключением векселей полученных, которые отражаются в составе долгосрочной или краткосрочной дебиторской задолженности.

Инвестиционная собственность - долгосрочные инвестиции в земельные участки, здания, которые не используются и не эксплуатируются у предприятия-инвестора или другого предприятия той же группы.

Прочие финансовые вложения включают:

а) предоставленные займы - средства, предоставленные предприятием-инвестором другим юридическим или физическим лицам на установленный срок за определенную плату (или без нее);

б) депозиты - вклады в банки или другие финансовые учреждения на установленный или неограниченный срок за определенное вознаграждение;

с) прочие инвестиции - иные, не перечисленные выше виды инвестиций, например, долговые расписки, жилищные сертификаты и др.

В учете и финансовой отчетности в зависимости от предполагаемого срока владения обособленно отражаются следующие группы инвестиций:

а) долгосрочные - инвестиции, которыми предприятие намерено владеть более одного года;

б) краткосрочные - инвестиции, которые предприятие намерено реализовать или погасить в течение одного года.

И долгосрочные, и краткосрочные инвестиции в зависимости от направления вложений подразделяются на

а) инвестиции в связанные стороны (ассоциированные, дочерние и совместные предприятия, другие связанные стороны);

б) инвестиции в несвязанные стороны (инвестиции до 20% в уставный капитал таких предприятий).

#### Оценка инвестиций

5. В учете и финансовой отчетности различают первоначальную оценку инвестиций (т. е. на дату их приобретения) и последующую,

которая может совпадать или отличаться от первоначальной.

#### Первоначальная оценка инвестиций

6. При приобретении инвестиции оцениваются по первоначальной стоимости (НСБУ 25 "Учет инвестиций", параграф 12).

Первоначальная (историческая) стоимость или стоимость приобретения - сумма оплаченных денежных средств либо справедливая рыночная стоимость другой формы компенсации, предоставленной при приобретении инвестиций.

Первоначальная стоимость складывается из покупной стоимости инвестиций и затрат на их приобретение (брокерское и банковское вознаграждение; биржевые и другие сборы; налоги, предусмотренные действующим законодательством; стоимость консультационных услуг и другие).

При первоначальной оценке инвестиций первостепенное значение имеет способ их приобретения:

- а) за денежные средства;
- б) в счет выпуска инвестором акций или иных ценных бумаг;
- с) в обмен на другой актив.

7. При приобретении инвестиций за денежные средства их первоначальная стоимость определяется исходя из суммы уплаченных денежных средств.

Пример 1 \*.

-----  
\* Все приведенные в примерах данные являются условными.

Фирма "Delta" приобрела на вторичном внебиржевом рынке 2000 облигаций фирмы "Zeta" по справедливой рыночной стоимости 56 леев за одну облигацию, брокерское вознаграждение составило 1000 леев.

Первоначальная стоимость облигаций складывается из

- а) покупной стоимости облигаций - 112000 леев (2000 x 56) и
- б) брокерского вознаграждения - 1000 леев

-----  
Итого - 113000 леев.

8. При приобретении инвестиций полностью или частично в счет выпуска инвестором акций или других ценных бумаг первоначальная стоимость инвестиций определяется исходя из справедливой рыночной стоимости выпущенных ценных бумаг и затрат по приобретению инвестиций. При этом справедливая рыночная стоимость обмениваемых активов либо совпадает, либо отличается.

Справедливая рыночная стоимость - сумма, на которую актив может быть обменен в процессе коммерческой операции между осведомленными и готовыми к сделке независимыми сторонами.

Ориентиром для установления справедливой стоимости инвестиций, имеющих активное обращение, служит рыночная стоимость.

Рыночная стоимость - сумма, которая может быть получена от продажи инвестиций на активном рынке либо рассчитана на

основе других показателей.

Активный рынок - биржевой или организованный внебиржевой рынок инвестиций с возрастающим и уже достаточно большим объемом сделок.

В качестве показателей, позволяющих рассчитать рыночную стоимость инвестиций, могут быть использованы

- а) рыночная стоимость аналогичных объектов инвестирования;
- б) ликвидационная стоимость акций как стоимость денежных средств, полученных от реализации всех активов эмитента при его ликвидации, в расчете на одну акцию в обращении;
- с) балансовая стоимость чистых активов эмитента в расчете на одну акцию в обращении и другие показатели.

Расчет рыночной стоимости инвестиций, не имеющих активного обращения, на основе перечисленных выше показателей может осуществляться

- а) независимыми специалистами-экспертами, обладающими квалификационными сертификатами;
- б) независимыми специализированными организациями, обладающими соответствующими лицензиями;
- с) специалистами предприятия-инвестора.

Определенная любым из указанных исполнителей рыночная стоимость инвестиций, не имеющих активного обращения, подлежит утверждению Советом директоров (правлением) предприятия.

9. Если при приобретении инвестиций в счет выпуска инвестором ценных бумаг справедливая рыночная стоимость обмениваемых инвестиций совпадает, то такой обмен считается полным.

Пример 2.

Фирма "Beta" приобрела облигации фирмы "Gamma" в счет выпуска собственных акций, справедливая рыночная стоимость которых совпадает со справедливой рыночной стоимостью приобретаемых облигаций.

Сведения об облигациях, приобретаемых фирмой "Beta":

| Эмитент       | Количество облигаций (шт.) | Номинальная стоимость облигаций (в леях) |       | Справедливая рыночная стоимость облигаций (в леях) |       |
|---------------|----------------------------|------------------------------------------|-------|----------------------------------------------------|-------|
|               |                            | одной                                    | всего | одной                                              | всего |
| Фирма "Gamma" | 250                        | 28                                       | 7000  | 35                                                 | 8750  |

Затраты по приобретению облигаций фирмой "Beta" включают комиссионное вознаграждение - 100 леев.

Таким образом, первоначальная стоимость приобретенных облигаций составила 8850 леев (8750 + 100).

10. Если справедливая рыночная стоимость приобретенных и отданных инвестиций не совпадает, то такой обмен считается частичным.

Пример 3.

Фирма "Delta" приобрела у фирмы "Alfa" акции фирмы "Zeta" в счет выпуска собственных акций. Справедливая рыночная стоимость выпущенных акций превышает справедливую рыночную стоимость акций фирмы "Zeta". Фирма "Alfa" возмещает разницу между

справедливой рыночной стоимостью реализуемых и справедливой рыночной стоимостью приобретаемых акций денежными средствами.

Сведения об акциях, приобретаемых фирмой "Delta":

| Наименование          | Количество<br>о<br>акций<br>(шт.) | Номинальная<br>стоимость<br>акций (в леях) |       | Справедливая<br>рыночная<br>стоимость<br>акций (в<br>леях)<br>всего |
|-----------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------------------|
|                       |                                   | одной                                      | всего |                                                                     |
| Акции фирмы<br>"Zeta" | 200                               | 28                                         | 5600  | 35                                                                  |
|                       |                                   |                                            |       | 7000                                                                |

Затраты по приобретению акций, произведенные фирмой "Delta", включают стоимость оплаты услуг регистратора - 5 леев и брокерское вознаграждение - 350 леев.

Отраженная в балансе фирмы "Delta" первоначальная стоимость приобретаемых акций (9105 леев) включает справедливую рыночную стоимость выпущенных собственных акций (8750 леев), а также затраты по совершению сделки (355 леев).

Сведения об акциях, выпущенных фирмой "Delta":

| Наименование           | Количество<br>о<br>акций<br>(шт.) | Номинальная<br>стоимость<br>акций (в леях) |       | Справедливая<br>рыночная<br>стоимость<br>акций (в<br>леях)<br>всего |
|------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------------------|
|                        |                                   | одной                                      | всего |                                                                     |
| Акции фирмы<br>"Delta" | 350                               | 20                                         | 7000  | 25                                                                  |
|                        |                                   |                                            |       | 8750                                                                |

Затраты по приобретению акций, произведенные фирмой "Alfa", включают стоимость оплаты услуг регистратора - 8 леев.

Отраженная в балансе первоначальная стоимость приобретаемых фирмой "Alfa" инвестиций (8758 леев) включает справедливую рыночную стоимость отданных акций (7000 леев), затраты по совершению сделки (8 леев) и сумму денежных средств, причитающихся к оплате (1750 леев).

11. При приобретении инвестиций путем полного или частичного обмена на другой актив их первоначальная стоимость определяется исходя из справедливой рыночной стоимости отданного при обмене актива, а также затрат по приобретению инвестиций. При этом справедливая рыночная стоимость отданного актива может

совпадать, быть больше или меньше балансовой стоимости.

Пример 4.

Фирма "Epsilon" приобрела в обмен на переданное оборудование 500 акций фирмы "Omega", номинальная стоимость одной акции - 45 леев.

Справедливая рыночная стоимость переданного оборудования составила 23000 леев. Затраты по приобретению акций включают консультационные услуги независимого эксперта - 200 леев.

В данном случае отраженная в балансе первоначальная стоимость приобретенных акций (23200 леев) включает справедливую рыночную стоимость отданного оборудования (23000 леев) и затраты по совершению сделки (200 леев).

12. При приобретении инвестиций в обмен на другой актив, справедливая рыночная стоимость которого существенно отличается от справедливой рыночной стоимости полученных инвестиций, первоначальная стоимость последних определяется по их справедливой рыночной стоимости. Пример 5.

Фирма "Zeta" приобрела в обмен на нематериальный актив 500 облигаций фирмы "Epsilon", номинальная стоимость одной облигации - 34 лея. Справедливая рыночная стоимость одной приобретенной облигации составляет 36,60 лея. Фирма "Zeta" возмещает разницу между справедливой рыночной стоимостью отданного нематериального актива и справедливой рыночной стоимостью приобретаемых облигаций денежными средствами.

Балансовая стоимость нематериального актива - 13650 леев.

Справедливая рыночная стоимость нематериального актива - 14000 леев.

Расходы по выбытию нематериального актива - 150 леев.

Справедливая рыночная стоимость облигаций фирмы "Epsilon" - 18300 леев ( $500 \times 36,60$ ).

В данном случае справедливая рыночная стоимость отданного актива (14000 леев) и справедливая рыночная стоимость полученных облигаций (18300 леев) существенно отличаются. В связи с этим первоначальная стоимость приобретаемых инвестиций составит 18300 леев.

Разница между справедливой рыночной стоимостью приобретенных облигаций и справедливой рыночной стоимостью отданного нематериального актива - 4300 леев ( $18300 - 14000$ ) возмещается фирмой "Zeta" денежными средствами.

#### К параграфам 13 и 14 НСБУ 25

13. Первоначальная стоимость ценных бумаг может не соответствовать их номинальной (выкупной) стоимости. Если стоимость приобретенных ценных бумаг (кроме акций) окажется выше (ниже) их номинальной стоимости, то сумма разницы (надбавки, скидки) списывается (доначисляется) таким образом, чтобы к моменту выкупа ценных бумаг их балансовая стоимость соответствовала номинальной.

Доначисление (списание) осуществляется прямолинейным методом (равными долями) - по мере начисления причитающегося процента (дохода). Если ценная бумага приобретена по стоимости, включающей невыплаченные проценты, то проценты не

учитываются при расчетах по доведению первоначальной стоимости ценной бумаги до номинала.

В случае приобретения инвестиций по стоимости, включающей дебиторскую задолженность по процентам, дивидендам, роялти, такие суммы не рассматриваются как доход, а относятся на восстановление стоимости инвестиций. Например, если приобретаются облигации с невыплаченными процентами, данные проценты, начисленные до приобретения облигаций, включаются в их первоначальную стоимость. Общая сумма начисленных процентов распределяется между периодами "до" и "после" приобретения облигаций. Сумма процентов, относящихся к периоду до приобретения облигаций, вычитается из их стоимости, а сумма процентов, относящихся к периоду после их приобретения, признается как доход.

Пример 6.

Фирма "Double A" 1 мая 1995 года приобрела 2000 облигаций фирмы "Alfa", выпущенных 01.01.95 года; номинальная стоимость одной облигации - 80 леев, годовая процентная ставка равна 10. Оплата облигаций произведена исходя из рыночного курса - 95 леев, в эту сумму включен невыплаченный процент за 4 месяца. Оплаченные брокерские услуги составили 800 леев. Процент по облигациям выплачивается два раза в год: 1 июля и 1 января. Срок погашения облигаций наступает через 44 месяца, т.е. 1 января 1999 года. Сумма невыплаченного процента рассчитывается следующим образом:

а) ежемесячный доход в виде процента по облигациям составил 1333,33 лея

$$\{(2000 \times 80 \times 10) : 100 : 12\};$$

б) срок владения данными облигациями продавцом равен 4 месяцам (с 1 января по 1 мая 1995 г.);

с) доход в виде процента, причитающийся продавцу, - 5333,32 лея ( $1333,33 \times 4$ ).

Первоначальная стоимость приобретенных облигаций складывается из

а) рыночной стоимости облигаций - 190000 леев ( $95 \times 2000$ ),

включая сумму невыплаченных процентов - 5333,32 и

б) брокерских услуг - 800 леев

-----  
Итого 190800

леев.

Поскольку номинальная и первоначальная стоимость облигаций не совпадают, сумма разницы списывается таким образом, чтобы ко дню погашения облигаций их балансовая стоимость соответствовала номинальной. Сумма списания за соответствующий период отражается в момент начисления причитающихся процентов. При этом принимаются во внимание:

а) первоначальная стоимость облигаций, за исключением суммы невыплаченных процентов - 185466,68 лея ( $190800 - 5333,32$ ),

б) номинальная стоимость облигаций - 160000 леев,

с) разница, подлежащая списанию, - 25466,68 лея,

д) период списания (до погашения облигаций) - 44 месяца.

Таким образом, в первый после приобретения облигаций раз начисления причитающихся процентов сумма списанной разницы составит 1157,58 лея  $\{(25466,68 : 44) \times 2\}$ . Указанная сумма относится на уменьшение первоначальной стоимости облигаций. Одновременно из первоначальной стоимости облигаций вычитается сумма невыплаченных процентов, относящихся к периоду до приобретения облигаций (5333,32 лея).

#### К параграфу 14 НСБУ 25

14. При приобретении акций по стоимости, которая включает фиксированные невыплаченные дивиденды, применяется метод, аналогичный изложенному в параграфе 13 настоящих комментариев. При этом фактически объявленные эмитентом дивиденды могут быть больше или меньше признанных при заключении сделки. В таких случаях первоначальная стоимость приобретенных акций уменьшается в пределах фактически начисленных к получению процентов, но не более суммы, уплаченной или подлежащей уплате продавцу при их приобретении.

##### Пример 7.

Фирма "Sigma" 1 октября 1997 года приобрела у фирмы "Beta" 20 привилегированных акций фирмы "Delta" с фиксированным 10-процентным дивидендом, номинальная стоимость одной акции - 95 леев. Оплата акций произведена исходя из рыночного курса - 115 леев за акцию, в эту сумму включен невыплаченный процент за период до приобретения.

Первоначальная стоимость акций фирмы "Delta", приобретенных фирмой "Sigma", включает рыночную стоимость акций - 2300 леев  $(115 \times 20)$ , в том числе сумму признанного при заключении сделки невыплаченного дивиденда за 9 месяцев 1997 года в размере 142,50 лея  $\{(95 \times 20 \times 10) : 100 : 12\} \times 9$ .

В апреле 1998 года фирма "Delta" ввиду недостаточности прибыли объявила за 1997 год дивиденды по привилегированным акциям на уровне 8%. Причитающиеся к получению дивиденды в общей сумме 152 лея  $\{(95 \times 20 \times 8) : 100\}$  распределяются следующим образом:

- а) сумма дивидендов, относящихся к периоду до приобретения, - 142,50 лея - вычитается из первоначальной стоимости акций;
- б) сумма дивидендов, относящихся к периоду после приобретения, - 9,5 лея  $(152 - 142,50)$  - признается как доход.

#### Последующая оценка инвестиций

15. Краткосрочные инвестиции отражаются в балансе по наименьшей из двух оценок - первоначальной стоимости и рыночной стоимости.

Предприятие самостоятельно определяет частоту последующей оценки краткосрочных инвестиций и может проводить ее одним из следующих способов:

- а) по портфелю инвестиций в целом,
- б) по категориям инвестиций,
- с) по каждой конкретной инвестиции.

#### К параграфу 16 НСБУ 25



16. При определении балансовой стоимости краткосрочных инвестиций по портфелю в целом сопоставляются общая первоначальная и рыночная стоимость всего портфеля инвестиций.

В случае, когда рыночная стоимость инвестиций всего портфеля больше первоначальной, балансовая стоимость портфеля инвестиций остается неизменной.

Если рыночная стоимость инвестиций всего портфеля меньше первоначальной, балансовая стоимость доводится до рыночной стоимости. Пример 8.

Фирма "Epsilon" приобрела на бирже в течение декабря 1997 года акции следующих эмитентов:

| Эмитент      | Количество<br>акций (шт.) | Цена одной<br>акции<br>(в леях) | Покупная<br>стоимость<br>акций<br>(в леях) | Брокерское<br>вознаграж-<br>дение<br>(в леях) |
|--------------|---------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Фирма "Alfa" | 1000                      | 5                               | 5000                                       | 250                                           |
| Фирма "Beta" | 300                       | 3                               | 900                                        | 50                                            |
| Фирма "Zeta" | 500                       | 2                               | 1000                                       | 100                                           |
| Итого        |                           |                                 |                                            |                                               |

По состоянию на 31 декабря 1997 года рыночная стоимость портфеля инвестиций, определенная по биржевой котировке ценных бумаг, составила (в леях):

| Эмитент      | цена одной<br>акции | Вариант I                  | цена одной<br>акции | Вариант II                 |
|--------------|---------------------|----------------------------|---------------------|----------------------------|
|              |                     | стоимость<br>всех<br>акций |                     | стоимость<br>всех<br>акций |
| Фирма "Alfa" | 6                   | 6000                       | 4,5                 | 4500                       |
| Фирма Beta"  | 4                   | 1200                       | 2,00                | 600                        |
| Фирма "Zeta" | 1,50                | 750                        | 3,00                | 1500                       |
| Итого        |                     | 7950                       |                     | 6600                       |

В I варианте рыночная стоимость портфеля инвестиций на 31.12.97 г. составляет 7950 леев, но балансовая стоимость портфеля не изменится, поскольку его первоначальная стоимость не превышает рыночную.

Во II варианте в учете отражается уменьшение стоимости инвестиций портфеля на 700 леев (7300 - 6600), поскольку его рыночная стоимость оказалась меньше первоначальной. При этом сумма снижения относится на другие операционные расходы.

В дальнейшем суммы увеличения переоцененной стоимости краткосрочных инвестиций отражаются в пределах их первоначальной стоимости.

17. При определении балансовой стоимости кратко-срочных инвестиций по их категориям ценные бумаги, входящие в портфель инвестиций, подразделяют по видам (акции, облигации, государственные ценные бумаги и др.) с последующей группировкой в зависимости от цены приобретения и других необходимых отличительных признаков.

При последующей оценке изменение стоимости краткосрочных

инвестиций производится и отражается в учете по каждой категории отдельно. Метод определения результата изменений стоимости краткосрочных инвестиций по категориям аналогичен приведенному в примере 8, причем в качестве составных частей портфеля инвестиций выступают не ценные бумаги отдельных эмитентов, а категории инвестиций в целом.

18. При определении балансовой стоимости краткосрочных инвестиций сопоставляются первоначальная и рыночная стоимость по каждой инвестиции в отдельности.

Пример 9.

Фирма "Sigma" 1 декабря 1997 года приобрела на вторичном рынке 1000 акций фирмы "Omega" по 5 леев за акцию, брокерские услуги составили 100 леев. Исходя из приведенных данных, первоначальная стоимость указанного пакета акций составила 5100 леев  $\{(1000 \times 5) + 100\}$ , а одной акции - 5,10 лея ( $5100 : 1000$ ).

По состоянию на 31 декабря 1997 года в биржевой сводке отражена рыночная стоимость одной акции фирмы "Omega" - 6 леев. В данном случае рыночная стоимость одной акции превышает первоначальную (5,10 лея), поэтому изменение балансовой стоимости краткосрочных инвестиций не производится.

По состоянию на 31 марта 1998 года рыночная стоимость одной акции составила 4 лея, что меньше первоначальной (5,10 лея), поэтому балансовая стоимость инвестиции будет оценена по наименьшей из этих двух оценок, а именно: по стоимости, равной 4 леям. В результате общая балансовая стоимость инвестиций составит 4000 леев ( $4 \times 1000$ ). Сумма разницы 1100 леев ( $5100 - 4000$ ) относится на уменьшение стоимости краткосрочных инвестиций и отражается как другие операционные расходы.

Предположим, что по состоянию на 30 июня 1998 года рыночная стоимость акций фирмы "Omega" составила: вариант I - 5 леев; вариант II - 4,50 лея; вариант III - 5,50 лея.

По I варианту цена одной акции фирмы "Omega" снизилась по сравнению с первоначальной, и поэтому она используется для оценки в балансе. Увеличение рыночной стоимости акций по состоянию на 30 июня 1998 года по сравнению с балансовой стоимостью на 31 марта 1998 года на 1000 леев ( $5000 - 4000$ ) относится на другие операционные доходы.

По II варианту произошло увеличение стоимости акций фирмы "Omega" на 0,50 лея ( $4,50 - 4,00$ ), и сумма разницы - 500 леев ( $0,50 \times 1000$ ) относится на другие операционные доходы.

По III варианту цена одной акции фирмы "Omega" повысилась и составила 5,50 лея. Но в соответствии с методом наименьшей из двух оценок выбирается минимальная из первоначальной стоимости (5,10 лея) и рыночной стоимости (5,50 лея). Следовательно, балансовая стоимость всех акций фирмы "Omega" на 30 июня 1998 года составит 5100 леев ( $1000 \times 5,10$ ). Выявленная на 30 июня 1998 года разница между первоначальной и балансовой стоимостями, равная 1100 леям ( $5100 - 4000$ ), относится на другие операционные доходы.

19. Долгосрочные инвестиции отражаются в балансе по одному из следующих видов их оценки:

а) по первоначальной стоимости,

- b) по переоцененной стоимости,
- с) по наименьшей из двух оценок - первоначальной стоимости и рыночной стоимости (только для рыночных корпоративных ценных бумаг).

#### К параграфу 17 НСБУ 25

20. Первоначальная стоимость долгосрочных инвестиций остается неизменной на протяжении всего срока владения инвестициями, за исключением следующих случаев:

- a) постоянного падения, по данным финансовых изданий, курса на фондовых биржах - для ценных бумаг, имеющих рыночную котировку;
- b) резкого снижения стоимости активов инвестируемого предприятия;
- с) появления ограничений, связанных с продажей ценных бумаг инвестируемого предприятия;
- d) возникновения определенного риска, связанного с владением ценными бумагами (например, при поступлении сведений о банкротстве инвестируемого предприятия);
- e) принятия Советом директоров (правлением) предприятия решения, основанного на заключениях специалистов по рынку ценных бумаг, - для ценных бумаг, не имеющих рыночной котировки;
- f) доведения первоначальной стоимости до номинальной (для долговых ценных бумаг).

#### Пример 10.

Фирма "Sigma" приобрела 1 октября 1995 года 1000 акций фирмы "Beta" по цене 50 леев за акцию; брокерские услуги составили 1500 леев. Следовательно, первоначальная стоимость акций равна 51500 леев ( $50000 + 1500$ ).

Начиная с 1 января 1996 года курс акций фирмы "Beta" стал резко падать, и в результате по состоянию на 31 декабря 1996 года стоимость одной акции составила 15 леев. По решению Совета директоров фирмы "Sigma" на основании заключения специалистов по рынку ценных бумаг сумма такого снижения - 36500 леев ( $51500 - 15000$ ) - признается как расход инвестиционной деятельности.

В дальнейшем курс акций последовательно возрастал и составил по состоянию на

- 31.12.97 г. - 25 леев,
- 31.12.98 г. - 45 леев,
- 31.12.99 г. - 55 леев.

По состоянию на 31 декабря 1999 года решением Совета директоров фирмы "Sigma" первоначальная стоимость акций фирмы "Beta" восстановится с отнесением 36500 леев на доход от инвестиционной деятельности.

21. При использовании метода оценки долгосрочных инвестиций по переоцененной стоимости результаты переоценки отражаются следующим образом: сумма снижения (уценка) или увеличения (дооценка) стоимости инвестиций относится на уменьшение (увеличение) собственного капитала и показывается по статье пассива баланса "Разницы от переоценки долгосрочных активов". Использование данного метода оценки долгосрочных

инвестиций предполагает сопоставление балансовой стоимости с рыночной. Результаты всех последующих переоценок определяются по сравнению с рыночной стоимостью на момент предыдущей переоценки и относятся на изменение собственного капитала. Таким образом, при использовании данного метода балансовая стоимость долгосрочных инвестиций будет совпадать с рыночной.

Пример 11.

Фирма "Delta" 1 мая 1997 года приобрела 1000 акций фирмы "Omega" по цене 50 леев за акцию. По состоянию на 31 декабря 1997 года курс акций этой фирмы составил 48 леев. Разница между первоначальной и рыночной стоимостями акций в сумме 2000 леев (50000 - 48000) относится на собственный капитал по статье "Разницы от переоценки долгосрочных активов" со знаком "минус".

На 31 декабря 1998 года курс акций фирмы "Omega" возрос до 52 леев за акцию. Разница между рыночной и балансовой стоимостями в сумме 4000 леев (52000 - 48000) также относится на собственный капитал, но со знаком "плюс".

22. Метод отражения долгосрочных инвестиций по наименьшей из двух оценок - первоначальной или рыночной стоимости - может быть применен исключительно для рыночных корпоративных ценных бумаг. Все изменения рыночной стоимости корпоративных ценных бумаг определяются в целом по портфелю и относятся на увеличение (уменьшение) собственного капитала.

#### Выбытие инвестиций К параграфу 23 НСБУ 25

23. При выбытии инвестиций в результате их реализации разница между доходом от продаж, с одной стороны, и балансовой стоимостью инвестиций и расходами, связанными с их реализацией, с другой стороны, признается как прибыль или убыток.

Пример 12.

Фирма "Zeta" реализовала паевой вклад в уставный капитал фирмы "Double C" ООО, отраженный в учете по первоначальной стоимости, в сумме 100000 леев. Справедливая рыночная стоимость реализованного паевого вклада составляет 90000 леев, стоимость консультационных услуг юридической фирмы - 150 леев. Результат от реализации паевого вклада в сумме 9850 леев (100000 - 90000 - 150) признается как убыток.

24. При реализации краткосрочных инвестиций, учитываемых на основе портфеля инвестиций по наименьшей из двух оценок, для определения результата от выбытия инвестиций используется их первоначальная стоимость. В случае выбытия составной части портфеля инвестиций необходимо проводить корректировку уменьшения стоимости краткосрочных инвестиций.

Пример 13.

Портфель инвестиций фирмы "Delta" по состоянию на 31 декабря 1997 года включает акции трех эмитентов общей первоначальной стоимостью 6000 леев. Рыночная стоимость портфеля инвестиций по состоянию на 31 марта 1998 года составила 5400 леев, уменьшение стоимости кратко-срочных инвестиций - 600 леев (6000 - 5400).

Из портфеля инвестиций 15 апреля 1998 года реализуется пакет

акций фирмы "X" по рыночной стоимости - на общую сумму 1500 леев.

Сведения об изменениях портфеля инвестиций фирмы "Delta" с 1 января 1998 года по 15 апреля 1998 года (в леях):

| Эмитент   | Первоначальная стоимость на 01.01.98г | Балансовая стоимость с учетом корректировок на 01.04.98г. | Изменения стоимости краткосрочных инвестиций на 01.04.98г. | Первоначальная стоимость реализованных акций | Корректировка изменений стоимости краткосрочных инвестиций | Балансовая стоимость с учетом корректировки на 01.05.98г. | Изменения стоимости и краткосрочных инвестиций на 01.05.98г |
|-----------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Фирма "X" | 1000                                  | 900                                                       | -100                                                       | 1000                                         | +100                                                       |                                                           |                                                             |
| Фирма "Y" | 2000                                  | 2000                                                      |                                                            |                                              |                                                            | 2000                                                      |                                                             |
| Фирма "Z" | 3000                                  | 2500                                                      | -500                                                       |                                              |                                                            | 2500                                                      | -500                                                        |
| Итого     | 6000                                  | 5400                                                      | -600                                                       | 1000                                         | +100                                                       | 4500                                                      | -500                                                        |

Отражение в учете выбытия акций фирмы "X" производится по первоначальной стоимости (1000 леев). При этом сумма изменений стоимости краткосрочных инвестиций корректируется на 100 леев с ее отнесением на другие операционные доходы.

25. При реализации ранее переоцененных долгосрочных инвестиций сумма дооценки отражается как доход.

Пример 14.

Фирма "Alfa" приобрела 10 января 1997 года акции фирмы "Beta", справедливая рыночная стоимость которых составила 10000 леев, а затраты по приобретению - 500 леев. Фирма "Alfa", используя метод оценки долгосрочных инвестиций по переоцененной стоимости, произвела по состоянию на 1 января 1998 года переоценку инвестиций исходя из их рыночной стоимости. В результате балансовая стоимость инвестиций составила 15000 леев.

В мае 1998 года пакет акций фирмы "Beta" реализован по рыночной стоимости на общую сумму 16000 леев, которая отражена как доход. При этом сумма дооценки - 4500 леев (15000 - 10500) - отнесена на доход от инвестиционной деятельности.

26. При выбытии определенной части портфеля инвестиций ее балансовая стоимость определяется по средней балансовой стоимости портфеля, т. е. балансовая стоимость выбываемых инвестиций исчисляется путем умножения их количества на среднюю балансовую стоимость единицы инвестиций данного вида. Средняя стоимость определяется каждый раз, когда имеет место приобретение инвестиций предприятием-инвестором.

Пример 15.

Фирма "Epsilon" в течение января-февраля 1998 года сформировала в портфеле инвестиций пакет акций фирмы "Delta" путем осуществления ряда сделок на биржевом и внебиржевом рынках. В марте 1998 года фирма "Epsilon" продала часть акций из данного пакета.

Сведения о движении портфеля инвестиций фирмы "Epsilon":

| Дата        | Цена одной<br>акции (в леях) | Количество<br>приобретенных<br>акций (шт.) | Количество<br>выбывших<br>акций (шт.) | Остаток<br>акций<br>(шт.) |
|-------------|------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|
| 01.01.98 г. | 5,00                         | 100                                        |                                       |                           |
| 14.01.98 г. | 5,20                         | 300                                        |                                       |                           |
|             | 5,15                         |                                            |                                       | 400                       |
| 28.02.98 г. | 4,80                         | 1000                                       |                                       |                           |
|             | 4,90                         |                                            |                                       | 1400                      |
| 16.03.98 г. | 4,90                         |                                            | 500                                   |                           |
|             | 4,90                         |                                            |                                       | 900                       |

Таким образом, балансовая стоимость выбывающих акций определена в общей сумме 2450 леев (4,90 x 500).

Перевод инвестиций

27. Перевод долгосрочных инвестиций в краткосрочные, а также краткосрочных в долгосрочные производится по необходимости, принимая во внимание изменение сроков предполагаемого владения инвестициями, сроков погашения или иных факторов.

К параграфу 27 НСБУ 25

28. Долгосрочные инвестиции, переводимые в краткосрочные, оцениваются по наименьшей из двух оценок - первоначальной и балансовой стоимости. Если долгосрочная инвестиция была переоценена до перевода в кратко-срочную и сумма дооценки отнесена на увеличение собственного капитала, то на эту сумму при переводе инвестиции уменьшаются ее балансовая стоимость и собственный капитал.

Пример 16.

Фирма "Sigma" 10 января 1997 года приобрела акции фирмы "Zeta", первоначальная стоимость которых составила 10000 леев. Акции приобретены с намерением владения ими более года. В соответствии с выбранной учетной политикой фирма "Sigma" применяет для оценки долгосрочных инвестиций метод переоценочной стоимости. По состоянию на 31 декабря 1997 года акции переоцениваются по рыночной стоимости на общую сумму 12000 леев. Сумма дооценки (2000 леев) отнесена на увеличение собственного капитала. В марте 1998 года фирма "Sigma" производит перевод акций фирмы "Zeta" в краткосрочные инвестиции по первоначальной стоимости (10000 леев). При этом на сумму ранее произведенной дооценки (2000 леев) уменьшаются балансовая стоимость акций и собственный капитал.

К параграфу 28 НСБУ 25

29. Краткосрочные инвестиции, переведенные в группу долгосрочных, оцениваются по наименьшей из двух оценок - первоначальной и рыночной стоимости.

Пример 17.

Фирма "Gamma" 10 января 1998 года приобрела акции фирмы

"Omega", первоначальная стоимость которых составила 10000 леев. Акции приобретены с намерением владения ими менее одного года. В соответствии с выбранной учетной политикой фирма "Gama" производит оценку и учет кратко-срочных инвестиций по каждой конкретной инвестиции. В апреле 1998 года инвестиции были отражены по рыночной стоимости - в сумме 7000 леев. Сумма разницы между первоначальной и рыночной стоимостями отнесена на расходы. В мае 1998 года фирма "Gama" производит перевод акций фирмы "Omega" в долгосрочные инвестиции. Перевод осуществляется по рыночной стоимости (7000 леев). Одновременно производится корректировка уменьшения стоимости краткосрочных инвестиций путем отнесения суммы 3000 леев (10000 - 7000) на доходы.

#### Включение инвестиций в портфель

##### К параграфу 29 НСБУ 25

30. Предприятие, которое занимается преимущественно инвестиционной деятельностью, может владеть одновременно как портфельными, так и непортфельными инвестициями. Включение инвестиций в портфель производится по решению Совета директоров (правления) предприятия. Оценка в учете портфельных и непортфельных инвестиций может производиться с помощью различных методов, отраженных в параграфах 16 и 17 НСБУ 25 "Учет инвестиций". При выбытии части инвестиций портфеля полученные денежные средства отражаются в учете как связанные денежные средства и представляют собой составную часть инвестиционного портфеля. В дальнейшем эти денежные средства могут быть использованы только на реинвестирование инвестиций портфеля или исключены из его состава по решению Совета директоров (правления) предприятия.

#### Дата вступления комментариев в силу

31. Настоящие комментарии вступают в силу со дня опубликования в Monitorul Oficial al Republicii Moldova.