

ноутворюючих факторів, призводить до теоретичного варіанта визначення вартості (ціни) ПІВ, що частіше значно відхиляється від фактичної ціни ПІВ за результатами ринкового продажу саме інноваційної продукції, яка створена з використанням цього ПІВ.

Значно ускладнюється процес оцінки вартості майнових прав на технологію як цілісного товару на ринку. Адаже згідно з Національним стандартом 4 "Оцінка майнових прав інтелектуальної власності" вони повинні ґрунтуватися на результативних винаходах [4]. Відповідно до ст. 1 Закону України "Про державне регулювання діяльності у сфері трансферу технологій" технологія – це результат інтелектуальної діяльності, сукупність систематизованих наукових знань, технічних, організаційних та інших рішень про перелік, строк, порядок та послідовність виконання операцій, процесу виробництва та/або реалізації й зберігання продукції, надання послуг [5]. При здійсненні комерціалізації різновидів технологій (трансферу технологій) на умовах договорів, до яких віднесено відповідно до ст. 17 означеного Закону України договори: 1) про поставку промислової технології; технічно-промислової кооперації; 2) про надання технічних послуг; інжинірингу; 3) про створення спільних підприємств; 4) про надання в оренду або лізинг складових технологій, обладнання; 5) комерційної концесії (франчайзингу), – виникає потреба визначення (оцінки) вартості майнових прав на технології, що є складною і в методичному плані дискусійною проблемою, яка ще недостатньо досліджена з економіко-правових позицій. Ряд вчених вважає, що технології – це сукупність майнових прав на ПІВ, інші – розглядають право на технології як цілісний майновий комплекс, який враховує не тільки ОПІВ, а й організаційні рішення, послідовність здійснення операцій та виробничу інфраструктуру.

Таким чином автором окреслені окремі економіко-правові проблеми забезпечення оцінки майна та майнових прав, а також розроблено можливі шляхи їх подолання, такі, як: урегулювання спірних питань у законодавчих актах, створення методичних рекомендацій щодо оцінки ПІВ на прикладі уже оцінених об'єктів чи зарубіжного досвіду, подальше дослідження описаних питань в науковій літературі та практиці. Дані кроки дозволять більш ефективно провадити оцінну діяльність у сучасних умовах господарювання, а також в подальшому будуть сприяти розвитку інноваційної діяльності в Україні.

Наук. керівн. Єфремова Л. В.

Література: 1. Заболоцький Б. Ф. Економіка й організація інноваційної діяльності : навч. посібн. / Б. Ф. Заболоцький. – Львів, 2010. – 456 с. 2. Бутнік-Сіверський О. Б. Економіко-правові проблеми забезпечення оцінки та обліку майнових прав інтелектуальної власності [Електронний ресурс] / О. Б. Бутнік-Сіверський. – Режим доступу : www.pravoznavec.com.ua. 3. Про оцінку майна, майнових прав та професійну оціночну діяльність в Україні : Закон України від 12 липня 2001 р. № 2658-III // Відомості Верховної Ради України. – 2001. – № 47. 4. Загальні засади оцінки майна і майнових прав ; Національний стандарт № 1, затверджений постановою Кабінету Міністрів України від 10 вересня 2003 р. № 1440 // Урядовий кур'єр. – 2003. – № 193. 5. Про державне регулювання діяльності у сфері трансферу технологій : Закон України від 14 вересня 2006 р. № 143-У // Відомості Верховної Ради України. – 2006. – № 45. 6. Оцінка майнових прав інтелектуальної власності; Національний стандарт № 4, затверджений постановою Кабінету Міністрів України від 3 жовтня 2007 р. № 1185 // Урядовий кур'єр. – 2007. – № 191.

УДК 657.21

Черныш Е. А.

Кириллова А. С.

Магистры 2 года обучения
факультета учета и аудита ХНЭУ им. С. Кузнеця

ОСОБЕННОСТИ ОЦЕНКИ ЗАДОЛЖЕННОСТЕЙ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИХ РАЗВИТИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

Аннотация. Рассмотрены теоретические аспекты оценки дебиторской и кредиторской задолженностей, определены цели и задачи оценки долговых обязательств, а также изучены информационные и организационные основы дебиторской и кредиторской задолженностей.

© Черныш Е. А., Кириллова А. С., 2013

125

"Управління розвитком", №20(160)2013



Анотація. Розглянуто теоретичні аспекти оцінки дебіторської та кредиторської заборгованостей, визначено мету і завдання оцінки дебіторської та кредиторської заборгованостей, а також досліджено інформаційні та організаційні основи дебіторської та кредиторської заборгованостей.

Annotation. The theoretical aspects of estimation of debtor and creditor debts are studied in this work, aims and tasks of estimation of debtor and creditor debts are determined, and also information and organizational bases of debtor and creditor debts are studied.

Ключевые слова: оценка задолженностей, дебиторская задолженность, кредиторская задолженность, портфель задолженности, платежеспособность, финансовая устойчивость.

Стабильность экономики невозможна без финансовой устойчивости организации. Именно финансовая устойчивость служит залогом стабильности и основой развития предприятия. На устойчивость оказывают влияние различные факторы, а именно внутренние факторы, зависящие от организации работы самого предприятия. Среди них особое место занимает наличие дебиторской и кредиторской задолженностей. Дебиторская задолженность является одним из основных источников формирования финансовых потоков платежей. Кредиторская задолженность как долговое обязательство организации всегда содержит суммы потенциальных выплат. От состояния расчетов с дебиторами и кредиторами во многом зависит платежеспособность организации, ее финансовое положение и инвестиционная привлекательность.

Целью написания данной статьи является исследование теоретических и организационно-методических положений оценки дебиторской и кредиторской задолженности, которые обеспечивают решение важных задач, имеющих существенное значение для управления финансово-хозяйственной деятельностью предприятия.

Исследованию этих проблем посвятили свои работы отечественные и зарубежные ученые, такие, как: Лишилленко Б. И., Ефимова Ф. Ф., Ловинская Л. Г., Панасюк В. М., Московский Н. В., Лунова А. М., Ковальчук Е. К., Бобривец А. А., Никифорова Н. А., Шубина Т. В., Селезнева Н. Н. Сумина А. Д., Адамов Н. А., Панасюк В. М. и др.

Как экономическая категория дебиторская и кредиторская задолженности определяют экономические отношения между поставщиками и заказчиками в процессе купли-продажи продукции, товаров и услуг. Движущий мотив этих отношений – получение экономических выгод в будущем.

Обязательства признают, если его оценка может быть достоверно определена и существует вероятность уменьшения экономических выгод в будущем вследствие его погашения. В современных условиях бизнеса очень часто у предприятий и организаций возникает необходимость привлечения независимого специалиста для оценки дебиторской и кредиторской задолженности [1].

На предприятии можно рассмотреть такие виды оценки задолженности:

Оценка дебиторской задолженности представляет процесс оценки прав организации или физического лица в отношении долговых обязательств по договорным или кредитным соглашениям с должниками. Оценка кредиторской задолженности обычно выполняется в рамках оценки бизнеса предприятий и организаций в качестве одного из элементов оценки пассивов.

Оценка кредиторской задолженности также может быть оценена в качестве инструмента разрешения спорных ситуаций, возникающих из контрактных или кредитных соглашений. Оценка дебиторской и кредиторской задолженностях одновременно выполняется в рамках проектов по оценке бизнеса организаций и предприятий, как один из инструментов оценки финансового состояния компании.

Определение цели оценки является начальным этапом, на котором определяются и формулируются базовые параметры оценочного задания. Четкая постановка цели необходима для полной и недвусмысленной трактовки характера задания на оценку, выбора методов оценки и толкования результатов, отраженных в отчете [2; 3].

К целям оценки задолженности относятся:

Оценка долга – оценка долговых обязательств может быть реализована для юридических и физических лиц с целью будущего истребования задолженности в судебном порядке или с помощью инструмента переговоров на этапе досудебного урегулирования задолженности. Продажа портфеля задолженности – традиционно оценка портфеля задолженности выполняется при продаже и массовой переуступке долгов кредитором. Продажа портфеля задолженности осуществляется в рамках контракта по продаже задолженности и может быть осуществлена только в том случае, когда данная опция предусмотрена договором, в отношении которого образовалась дебиторская задолженность [3]. Урегулирование требований должника в судебном порядке – оценка задолженности является обязательным инструментом, позволяющим должнику сослаться на текущую рыночную стоимость задолженности и оспорить необоснованные требования кредитора в отношении неустоек и пени. Урегулирование требований кредитора в судебном порядке – оценка дебиторской задолженности в рамках урегулирования требований кредитора в судебном порядке позволяет кредитору обосновать в суде свои претензии в отношении имущества должника и получить дополнительный инструмент для принуждения исполнения обязательств должника. Анализ финансовой устойчивости бизнеса – оценка задолженности в рамках анализа и оценки финансовой устойчивости бизнеса является одним из важнейших инструментов оценки бизнеса, предприятий и организаций. Расчет остаточной стоимости задолженности – расчет текущей рыночной стоимости задолженности или остаточной стоимости задолженности может быть осуществлен в

сделках по переуступке прав в отношении задолженности в тех случаях, когда такая возможность предусмотрена договором [4].

К факторам оценки задолженности относят:

Наличие обеспечения по обязательствам – наличие обеспечения в рамках обязательств по кредитным соглашениям и иным договорным обязательствам, в отношении которых возникла задолженность, позволяет эффективно взыскать задолженность в процессе судебного делопроизводства; наличие претензий дебитора в качестве или количестве оказанных услуг или поставленной продукции (товаров) может осложнить процесс взыскания задолженности; платежеспособность и финансовое состояние должника – данные факторы существенно влияют на целесообразность взыскания задолженности, так как в ряде случаев, несмотря на неоспоримую правоту кредитора, взыскания задолженности является нецелесообразным.

При реализации товара (работ, услуг) или осуществлении предоплаты на предприятии первоначально формируется дебиторская задолженность, которая при несвоевременном выполнении обязательств (оплате товара или получении предварительно оплаченного товара), в соответствии с нормативными актами, регулирующими действующее законодательство, переходит в разряд сомнительной или безнадежной задолженности [5].

Любому предпринимателю известно, что в активах компании дебиторская задолженность играет не последнюю роль, и оценка дебиторской задолженности, таким образом, позволяет определиться с реальными активами организации

Оценка дебиторской задолженности предполагает определение действительной рыночной стоимости дебиторской задолженности предприятия с учетом сроков ее формирования, планируемых сроков погашения, юридических оснований, по которым возникла задолженность, обремененности задолженности штрафами или пеней.

Как показывает практика, необходимость оценки дебиторской задолженности возникает при проведении анализа финансовой эффективности предприятия, при переуступке прав требования, а также при судебном и внесудебном урегулировании взаимных требований предприятий [6].

Оценка дебиторской задолженности проводится в следующих случаях:

При проведении анализа финансовой эффективности предприятия.

При переуступке дебиторской задолженности.

При обращении взыскания на имущество должника.

В других случаях.

Результатом работы является отчет об оценке дебиторской задолженности, в котором будет определена действительная рыночная цена права требования на дату проведения экспертизы.

Отчет об оценке дебиторской задолженности может быть использован в суде или в других официальных органах для подтверждения реальной стоимости дебиторской задолженности.

При получении товара (работ, услуг) или предоплаты у предприятия формируется кредиторская задолженность. При неправильном распоряжении своими активами предприятие зачастую уже не в состоянии выполнить свои обязательства перед поставщиками и данная задолженность переходит в состав безнадежной.

Оценка кредиторской задолженности производится, как правило, для принятия управленческих решений. Оценка кредиторской задолженности является оценкой текущих денежных обязательств компании, поэтому обычно рассматривается в целом для предприятия и реже по каждому кредитору в отдельности [2].

Цели оценки кредиторской задолженности аналогичны целям оценки дебиторской задолженности. Традиционно главные из них связаны с учетом расходов и потерь при определении прибыли. В настоящее время на передний план выдвигаются цели обеспечения инвесторов и кредиторов информацией для прогнозирования движения денежных средств. Наряду с этим необходимо принимать во внимание задачи обеспечения сопоставимости отчетных данных различных фирм и имущественных прав акционеров за отчетные периоды [7].

Оценка кредиторской задолженности также используется в аналитических целях. Она представляет дисконтированную величину будущего платежа поставщикам и подрядчикам. Если задолженность кредиторам может быть погашена разными способами или при различных условиях платежа, дисконтируется минимальная из возможных оценок. Рыночная, экспертная и юридическая (правовая) оценка кредиторской задолженности аналогична оценке долгов дебиторов с позиций кредитора.

Оценка кредиторской задолженности должна учитывать процентные ставки, под которые получен займ или кредит, сроки и вероятность расплатиться по возникшим обязательствам. У нормально функционирующей компании результат оценки кредиторской задолженности или оценки права требования кредиторов должен совпасть с ее номинальной величиной [7].

При оценке состояния кредиторской задолженности необходимо убедиться, что заемщик в состоянии вовремя расплатиться с теми, чьими средствами в том или ином виде пользуется: в виде товаров или услуг, авансов, также средства, полученные заемщиком от партнеров по договорам займов; эти договора должны быть рассмотрены аналогично кредитным договорам заемщика с банками.

С целью объективной оценки финансового состояния заемщика и прогнозирование возможности возврата кредита, кроме показателей финансового состояния заемщика, необходимо учитывать данные, которые оценивают возврат ранее полученных заемщиком кредитов, наличие бизнес-плана, наличие заключений аудиторских проверок, сумму кредита, срок функционирования предприятия и его форму собственности.



Для улучшения финансового состояния предприятия необходимо разрабатывать и внедрять мероприятия, способствующие улучшению финансовых показателей. Добиться этого можно путем снижения уровня запасов, увеличения источников собственных средств, либо за счет роста долгосрочных займов и кредитов.

В последнее время все большее количество предприятий-должников всех форм собственности обращаются к реструктуризации. Эффективность реструктуризации кредиторской задолженности во многом зависит от реализации применяемой расчетной политики в отношениях с поставщиками, банками, заказчиками, налоговыми органами и другими организациями.

Для сокращения дебиторской задолженности необходимо корректировать кредитную политику, четко определять сроки предоставления кредита, тщательнее устанавливать требования к финансовой устойчивости заемщика.

Имеющуюся дебиторскую задолженность необходимо ранжировать, для определения дебиторов, имеющих большую задолженность, и разработки мероприятий по ее взысканию. Так как для эффективного управления дебиторской задолженностью важна достоверная информация, необходимо автоматизировать процесс учета дебиторской задолженности на предприятии. Внедрение этих мероприятий положительным образом отразится на деятельности предприятия.

Таким образом, авторы провели исследование теоретических и организационно-методических положений оценки дебиторской и кредиторской задолженностей. Данные положения обеспечивают решение важных задач, имеющих существенное значение для управления финансово-хозяйственной деятельностью предприятия.

Научн. рук. Горобинская М. В.

Литература: 1. Селезнева, Н. Н. Финансовый анализ [Текст] : учебник / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. – М. : ЮНИТИ, 2008. – 365 с. 2. Галлеев М. Ш. Оценка дебиторской и кредиторской задолженности / М. Ш. Галлеев. – М. : Вершина, 2010. 3. Ефимова О. В. Финансовый анализ / О. В. Ефимова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Изд. "Б.У", 2011. – 320 с. 4. Донцова Л. В. Анализ финансовой отчетности : учебник / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова. – М. : ДИС, 2010. – 352 с. 5. Джалаев Т. К. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности предприятия / Т. К. Джалаев // Экономический анализ: теория и практика. – 2009. – № 7. – С. 11–26. 6. Сысоева И. А. Дебиторская и кредиторская задолженность / И. А. Сысоева // Бухгалтерский учет. – 2010. – № 1. – С. 17. 7. Бабаев Ю. А., Дебиторская и кредиторская задолженность / Ю. А. Бабаев, А. М. Петров. – М. : ТК "Велби" ; Проспект, 2010.

Логвінов Б. Ю.

УДК 330.322

Магістр 2 року навчання
факультету обліку і аудиту ХНЕУ ім. С. Кузнеця

ДЕЯКІ АСПЕКТИ ФОРМУВАННЯ ТА ОЦІНКИ ІНСТИТУТІВ СПІЛЬНОГО ІНВЕСТУВАННЯ

Анотація. Розкрито сутність інвестиційних фондів та проаналізовано їх сучасний стан. Описано види інвестиційних фондів у корпоративній сфері та розглянуто їх основні особливості. Визначено основні тенденції розвитку інвестиційних фондів.

Анотация. Раскрыта сущность инвестиционных фондов, проанализировано их современное состояние. Описаны виды инвестиционных фондов в корпоративной сфере и рассмотрены их главные особенности. Определены основные тенденции развития инвестиционных фондов.

Annotation. The article reveals the essence of investment funds. Their current state is analyzed. The types of investment funds in the corporate world are described, their main features are discussed. The main trends in the development of investment funds are determined.

Ключові слова: інвестиційні фонди, фінансовий ринок, пайові, корпоративні, відкриті, закриті, інтервальні інвестиційні фонди.

Фінансовий ринок в Україні є новою системою акумулювання та перерозподілу грошових накопичень, що прийшла на зміну механізму розподільчих відносин у директивній економіці. Його

© Логвінов Б. Ю., 2013