

УДК 330.322.1

**Каджаметова Т.Н.**

**ОСНОВНЫЕ ПРОБЛЕМЫ УЧЕТА, АУДИТА  
И СТРАХОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ ИНВЕСТИЦИЙ**

*У статті розглянуті основні проблеми управління інвестиційними ризиками, а також облік, аудит і страхування фінансових інвестицій підприємства.*

**Ключові слова:** фінансові інвестиції, управління інвестиційними ризиками, облік, аудит, страхування інвестицій.

*В статье рассмотрены основные проблемы управления инвестиционными рисками, а также учет, аудит и страхование финансовых инвестиций предприятия.*

**Ключевые слова:** финансовые инвестиции, управление инвестиционными рисками, учет, аудит, страхование инвестиций.

*In the article main problems of investment's risks management as well as accounting, audit and insurance of investments are determined.*

**Key words:** financial investments, investment's risks management, accounting, audit, insurance of investments.

**Постановка проблеми.** Поиск финансовых источников развития предприятий в направлении наиболее эффективного инвестирования финансовых ресурсов, рациональное использование свободных финансовых ресурсов, операции с ценными бумагами и прочие вопросы финансовой деятельности приобретают важное значение для финансовых служб предприятий. Изучение вопросов экономического роста вызвало необходимость исследования проблем, касающихся привлечения инвестиций и оценки их риска. В связи с этим поиск эффективных направлений инвестирования средств, которые будут давать предприятию дополнительную прибыль, а также отражение в бухгалтерском учете операций по страхованию финансовых инвестиций приобретают особую актуальность.

**Анализ литературы.** Проблемы учета инвестиционных вложений предприятий Украины нашли свое отражение в трудах Грачевой Р.Е. [1], Кравчук Н.В. [2] и др.

**Целью** данной работы является изучение основных проблем управления инвестиционными рисками, а также учет, аудит и страхование финансовых инвестиций предприятия.

**Изложение основного материала.** В современных условиях финансовые инвестиции выступают важнейшим средством обеспечения условий выхода из сложившегося экономического кризиса, структурных сдвигов в народном хозяйстве, обеспечения технического прогресса, повышения качественных показателей хозяйственной деятельности на микро- и макроуровнях. Активизация инвестиционного процесса является одним из наиболее действенных механизмов социально-экономических преобразований. Целью финансовых инвестиций является обеспечение роста национального дохода.

В 2010 г. в экономику Украины иностранными инвесторами вложено 5986,0 млн.долл. США прямых инвестиций: из стран ЕС поступило 4605,8 млн.долл. (76,9% общего объема), из стран СНГ – 849,2 млн.долл. (14,2%), из других

стран мира – 531,0 млн.долл. (8,9%). Общий объем прямых иностранных инвестиций, внесенных в Украину, на 1 января 2011г. составил 44708,0 млн.долл., что на 11,6% больше объемов инвестиций на начало 2010г., и в расчете на одно лицо составлял 978,5 долл. Инвестиции поступили из 125 стран мира. К десятке основных стран-инвесторов, на которые приходится больше 82% общего объема прямых инвестиций, входят: Кипр – 9914,6 млн.долл., Германия – 7076,9 млн.долл., Нидерланды – 4707,8 млн.долл., Российская Федерация – 3402,8 млн.долл., Австрия – 2658,2 млн.долл., Франция – 2367,1 млн.долл., Соединенное Королевство – 2298,8 млн.долл., Швеция – 1729,9 млн.долл., Виргинские Острова, Британские – 1460,8 млн.долл. и Соединенные Штаты Америки – 1192,4 млн.долл.

В 2010 г. из Украины в экономику других стран мира направлено 679,5 млн.долл. прямых инвестиций. Объем прямых инвестиций из Украины в экономику стран мира, с учетом курсовых разниц и потерь капитала, на 1 января 2011 г. составлял 6871,1 млн.долл., в т.ч. в страны ЕС – 6523,9 млн.долл. (94,9% общего объема), в страны СНГ – 246,4 млн.долл. (3,6%), в другие страны мира – 100,8 млн.долл. (1,5%). Прямые инвестиции из Украины осуществлены в 46 стран мира, преобладающая их часть направлена в Кипр (92,3%). Сумма кредитов и займов, предоставленных украинскими резидентами предприятиям прямого инвестирования, на 1 января 2011 г. составляла 130,9 млн.долл. Общий объем прямых инвестиций в экономику стран мира, учитывая ссудный капитал, составлял 7002,0 млн.долл. США [3].

Основные цели осуществления финансовых инвестиций предприятий:

- получение прибыли, приобретение контроля над предприятием-конкурентом;
- создание корпоративных структур;
- улучшение финансово-хозяйственных связей с поставщиками и потребителями;

- диверсификация деятельности;
- получение доступа к определенному сегменту рынка;
- сохранение ликвидных резервов (как правило, текущие финансовые инвестиции);
- получение дохода от участия в капитале и другие финансовые доходы.

Законом Украины «Об инвестиционной деятельности» [4] термин «инвестиции» определен как «все виды имущественных и интеллектуальных ценностей, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности, в результате которой создается прибыль (доход) или достигается социальный эффект».

Закон Украины «О налогообложении прибыли предприятий» [5] дает несколько иное определение: «Инвестиция – хозяйственная операция, предусматривающая приобретение основных фондов нематериальных активов, корпоративных прав и ценных бумаг в обмен на денежные средства или имущество. Инвестиции делятся на капитальные, финансовые и реинвестиции».

В П(С)БУ 2 «Баланс» [6] финансовые инвестиции – это активы, содержащиеся предприятием в целях увеличения прибыли (процентов, дивидендов и т. п.), роста стоимости капитала или других выгод для инвестора.

В соответствии с П(С)БУ 12 «Финансовые инвестиции» [7], финансовые инвестиции первоначально оцениваются и отражаются в бухгалтерском учете по себестоимости. В себестоимость финансовых инвестиций включается цена приобретения; комиссионные вознаграждения; пошлины, налоги, сборы; обязательные платежи; другие расходы, непосредственно связанные с приобретением финансовой инвестиции.

Эффективность организации управления риском во многом определяется классификацией риска. Она создает возможности для эффективного применения соответствующих методов и приемов управления риском.

Выделяют процентный, валютный, коммерческий, рыночный, катастрофический страховые риски.

Процентный риск возникает при колебании процентных ставок. Валютный риск – при колебании обменных курсов валют в случае изменения процентных ставок, текущего торгового баланса, уровня инфляции, политических и экономических условий, фискальной политики и степени вмешательства органов государственного контроля и управления, Национального банка Украины в деятельность валютных рынков, спекулятивной игры на валютном рынке ее наиболее влиятельных участников. Коммерческий риск возникает, когда деятельность пред-

приятия стала хуже, чем предусматривалась инвестиционным проектом. Рыночный риск определяется изменением цен на драгоценные металлы и недвижимость; дивидендной политикой и размером процентной ставки; биржевой спекуляцией; результатами выборов в стране и пр. Катастрофический риск возникает при стихийных бедствиях и других форс-мажорных обстоятельствах (землетрясения, наводнения, цунами, ураган, пожары, взрывы, аварии).

Рассматривая финансовые инвестиции и связанные с ними риски, можно выделить цель стратегического управления инвестиционными рисками предприятия, заключающуюся в создании системы инвестиционной безопасности предприятия, и цель тактического управления, состоящую в обеспечении роста стоимости инвестиционного капитала вследствие снижения рискованности проекта.

Снижение инвестиционных рисков в рамках отдельных предприятий приводит к повышению стоимости их капиталов, задействованных в инвестиционной деятельности. Достижение определенного уровня накопления выражается в создании инвестиционного потенциала предприятия и его инвестиционной безопасности.

В свою очередь, данные обстоятельства создают условия для экономического роста на микроуровне, что позволяет повысить инвестиционную привлекательность предприятия, которое способно не только реинвестировать собственные средства, но и привлекать внешние инвестиционные потоки. Подобный уровень развития предприятия создает условия для его устойчивого экономического роста, и чем больше предприятий региона являются инвестиционно привлекательными, тем выше инвестиционный потенциал региона, которые являются своеобразной гарантией для внешних инвесторов.

К основным методам управления инвестиционными рисками относятся отказ от ненадежных партнеров; отказ от рискованных проектов; страхование инвестиционных рисков; поиск «гарантов» (крупные компании, банки, фонды, и органы государственного управления и т.п.).

Наиболее важным и самым распространенным приемом снижения степени риска является страхование. Страховыми рисками при страховании инвестиций являются риски, приводящие к частичной или полной потере или невозвращению инвестиции; неполучению запланированной прибыли от инвестиции; ликвидации юридического лица – получателя инвестиции; банкротства субъекта предпринимательской деятельности – получателя инвестиции; дополнительных расходов при реализации застрахо-

ванной инвестиционной деятельности.

Можно выделить несколько видов договоров страхования инвестиций в зависимости от различных этапов инвестиционной деятельности и распространения: страхование предмета залога; страхование ответственности получателя инвестиции перед инвестором; страхование инвестиционных рисков инвестором или получателем инвестиции; страхование ответственности инвестора перед получателем инвестиции; страхование ответственности разработчика инвестиционного проекта перед заказчиком; страхование ответственности экспертов инвестиционного проекта перед инвестором; страхование имущественных и неимущественных прав собственности, являющихся инвестицией.

Страховая сумма определяется по согласованию между страховщиком и страхователем, в пределах фактических инвестиций страхователя, связанных с финансированием застрахованной деятельности. По согласованию сторон размер страховой суммы может быть увеличен на величину оговоренной сторонами ожидаемой прибыли от реализации застрахованного проекта.

Страховой тариф определяется с учетом срока, объема инвестиции, характера деятельности и компетентности страхователя по реализации инвестиционного проекта, вида и характера продукта инвестирования, количества и репутации участников (партнеров, подрядчиков, поставщиков и т. п.) инвестиционного проекта и других существенных факторов в каждом конкретном случае.

После выплаты страхователю страхового возмещения к страховщику переходят в пределах выплаченной суммы все права требования страхователя к лицу, ответственному за нанесенный убыток или причиненный ущерб.

Для организации управления инвестициями и связанными с ними рисками важно также своевременное и правильное отражение данных операций в бухгалтерском учете предприятия. Для отражения в бухгалтерском учете операций с долгосрочными и текущими финансовыми ин-

вестициями в Плана счетов предусмотрены соответствующие счета [8].

- 14 «Долгосрочные финансовые инвестиции», предназначенные для учета инвестиций в акции, облигации, депозитные сертификаты, приобретенные с целью перепродажи в течение периода более 12 месяцев. По дебету счета 14 отражается оприходование приобретенных торговых обязательств по их первоначальной себестоимости и сумма амортизации дисконта. По кредиту счета 14 – номинальная стоимость облигаций, полученная (начисленная) при погашении, и суммы амортизации премии. Аналитический учет инвестиций ведется по их видам и объектам инвестирования. В соответствии с п. 17 П(С)БУ 2 «Баланс», инвестиции, приобретенные на период больше года, отражаются в бухгалтерском балансе по статье «Долгосрочные финансовые инвестиции» (строка 045).

- 35 «Текущие финансовые инвестиции», предназначенные для учета инвестиций в акции, облигации, депозитные сертификаты, приобретенные с целью перепродажи в течение 12 месяцев. По дебету счета 35 «Текущие финансовые инвестиции» отражаются стоимость приобретенных эквивалентов денежных средств (субсчет 351) и других текущих финансовых инвестиций (субсчет 352) по их себестоимости и суммы дооценки при увеличении справедливой (рыночной) стоимости. По кредиту счета 35 списываются балансовая стоимость реализованных (выбывших) инвестиций и суммы их уценки. В бухгалтерском балансе сальдо по счету 35 отражается в составе текущих активов. Аналитический учет осуществляется по видам финансовых инвестиций с обеспечением возможности получения информации об инвестициях, как на территории страны, так и за ее пределами.

В бухгалтерском учете осуществление финансовых инвестиций и страхование инвестиционных рисков отражается следующим образом (табл. 1).

Таблица 1.

Учет финансовых инвестиций и страхования инвестиционных рисков.

Содержание операций	Дебет	Кредит
Отражены финансовые инвестиции	14,35	631
Отражены посреднические услуги торговца ценными бумагами	14,35	631
Оплачены посреднические услуги торговца ценными бумагами	631	311
Отражена доля инвестора в чистой прибыли предприятия	14	721
Отражена доля инвестора в убытках предприятия	961	14
Себестоимость финансовой инвестиции отражена в составе расходов отчетного периода	977	14,35
Получены проценты	311	73
Получены финансовые инвестиции в качестве взноса в уставный ка-	14,35	46

питал		
<b>Учет у страхователя</b>		
Отражены услуги по страхованию инвестиционных рисков	14, 35	685
Перечислены денежные средства за услуги	685	311
<b>Учет у страховщика</b>		
Получен страховой платеж	311	361
Отражен доход от оказанных услуг по страхованию инвестиционных рисков	361 76	76 703

Расходы и убытки от финансовых инвестиций отражаются в Отчете о финансовых результатах (ф.2) по следующим статьям:

- убытки от участия в капитале – убыток, вызванный инвестициями в ассоциированные, дочерние и/или совместные предприятия (уменьшение балансовой стоимости инвестиций);
- другие расходы – себестоимость реализации финансовых инвестиций, убытки от уценки инвестиций, сумма уменьшения балансовой стоимости, убытки от уменьшения полезности (стоимости) вложений отображаются с одновременным уменьшением балансовой стоимости финансовых инвестиций.

Страхование инвестиций нельзя относить на валовые расходы, если нет договора страхования коммерческих рисков или предмета залога. Согласно пп. 5.4.6 Закона Украины «О налогообложении прибыли предприятий», в валовые расходы включаются любые расходы по страхованию рисков: гражданской ответственности, связанной с эксплуатацией транспортных средств, находящихся в составе основных фондов налогоплательщика; экологического и ядерного ущерба, который может быть нанесен налогоплательщиком другим лицам; имущества налогоплательщика; кредитных и других коммерческих рисков налогоплательщика, за исключением страхования жизни, здоровья или других рисков, связанных с деятельностью физических лиц, состоящих в трудовых отношениях с налогоплательщиком, обязательность которого не предусмотрена законодательством, или любые расходы по страхованию посторонних физических или юридических лиц.

Таким образом, основанием для отнесения в состав валовых расходов страхователя расходов на страхование инвестиций могут быть только п. 3 и 4 подпункта 5.4.6 Закона Украины «О налогообложении прибыли предприятий». Страхование инвестиций нельзя отнести ни к имущественному страхованию, ни к страхованию кредитных и коммерческих рисков. С учетом этого, оснований для отнесения к составу валовых расходов, связанных со страхованием инвестиционных рисков нет. Однако можно оформить страхование инвестиционных рисков пу-

тем заключения договора страхования коммерческих рисков или предмета залога.

Кроме того, в соответствии с пп. 5.4.6 Закона Украины «О налогообложении прибыли предприятий», если условия страхования предусматривают выплату страхового возмещения в пользу налогоплательщика страхователя, застрахованные убытки, понесенные таким налогоплательщиком, относятся к его валовым расходам в налоговый период, а суммы страхового возмещения таких убытков включаются в валовые доходы такого налогоплательщика в налоговый период их получения. Страховой случай считается наступившим, если доход страхователя от реализации инвестированных продукции или услуг в срок окупаемости, указанный в договоре страхования, меньше страховой суммы по договору страхования вследствие наступления страховых случаев, конкретный перечень которых указан в договоре страхования.

В определении целесообразности инвестиции, обоснованности использования средств и эффективности развития технического прогресса немаловажная роль отводится аудиторскому контролю.

Объектами аудита инвестиционной деятельности являются инвестиционные проекты, вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды и оборотные средства во всех отраслях и сферах хозяйства, ценные бумаги, целевые вложения средств, научно-техническая продукция, интеллектуальные ценности и другие объекты собственности, а также имущественные права, затраты на капитальное строительство, введение в действие объектов и производственных мощностей, бухгалтерский учет и отчетность по инвестиционной деятельности.

Субъектами инвестиционной деятельности являются граждане и юридические лица Украины, иностранные граждане и юридические лица, государство.

Аудитор проводит глубокий финансовый анализ инвестиционных проектов по данным бизнес-плана. Анализ проектов включает анализ наиболее важных показателей, к которым относятся объем реализации продукции (работ, услуг) на рынке, себестоимость, рентабельность. Определяется возможность оценки потенциала

развития продукта, например вероятность создания на его основе других конкурентоспособных продуктов с высокой прибылью. Аудитор оценивает соответствие продукта и технологии его производства текущему и перспективному законодательству; уровень патентно-лицензионной защиты; соответствие проекта нормам безопасности и экологии, рассчитывает прогнозную прибыль от реализации проекта; срок окупаемости проекта.

Таким образом, можно сделать **вывод**, что аудиторская экспертиза инвестиционных проектов является системным исследованием эффективности вложения капитала в будущую предпринимательскую деятельность, способствует предупреждению потерь капитала инвесторами. При выборе направления вложения капитала одним из основных критериев служит оценка инвестиционного риска. Выявление рисков и их учет составляют часть общей системы обеспечения экономической надежности хозяйствующего субъекта.

Кроме учета рисков надежность деятельности организации оценивается также уровнями ее доходности и финансово-производственной устойчивости. Но самый верный прием снижения риска – компетентное управление предприятием, начиная с момента его создания и на всех последующих этапах его функционирования.

Применительно к стратегической цели управления инвестиционным риском предприятия целесообразно выделить два вида инвестиционных решений: воздействие на денежный поток в сфере долгосрочных инвестиционных решений и формирование направлений денежных потоков предприятия с целью упрочения его влияния на внешнюю среду. Таким образом, стратегическое управление инвестиционными рисками представляет собой воздействие управ-

ляющей подсистемы на инвестиционную безопасность предприятия путем упорядочивания ресурсных потоков и взаимодействия предприятия с субъектами неопределенной внешней среды.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Грачева Р.Е. Капитальные инвестиции : энциклопедия бухгалтерского учета / Р. Е. Грачева.– Раздел П. Ч.2. –М., 2005. – 256 с.
2. Кравчук Н.В. Основні недоліки в практиці обліку капітальних інвестицій / Н.В. Кравчук, М. Шматько // Бухгалтерський облік в Україні: проблеми і перспективи розвитку : матеріали 3 регіон. студ. наук. конф., 13 трав. 2002 р., м. Донецьк. – Донецьк, 2002. – Т. 1. – С. 17–20.
3. Социально-экономическое положение Украины в 2010 г. / Главное управление статистики в АРК. – Симферополь, 2011. – 150 с.
4. Закон Украины «Об инвестиционной деятельности» от 18.09.91 г. № 1560-ХІІ [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.rada.gove.ua>.
5. Закон Украины «О налогообложении прибыли предприятий» от 22.05.97 г. № 283/97-ВР [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [www.nibu.factor.ua/info/Zak.../Z334/](http://www.nibu.factor.ua/info/Zak.../Z334/).
6. Положение (стандарт) бухгалтерского учета 2 «Баланс», утвержденное приказом Министерства финансов Украины от 31.03.99 г. № 87 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.rada.gove.ua>.
7. Положение (стандарт) бухгалтерского учета 12 «Финансовые инвестиции», утвержденное приказом Министерства финансов Украины от 26.04.2000 г. № 91 [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.rada.gove.ua>.
8. План счетов бухгалтерского учета активов, капитала, обязательств и хозяйственных операций предприятий и организаций, утвержденный приказом Министерства финансов Украины от 30.11.99 г. № 291 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.rada.gove.ua>.