

прав пользования земельными участками, оценку прав на объекты интеллектуальной собственности (права на сорта растений и породы животных), оценку биологических активов и сельскохозяйственной продукции по справедливой стоимости, переоценку основных средств, оценку нематериальных активов (брендов). Таким образом, по окончании этого этапа работы по повышению инвестиционной привлекательности предприятие должно четко знать, насколько выросла стоимость бизнеса и иметь об этом документальное подтверждение (акты оценки и переоценки стоимости имущества).

Наиболее важным активом, который интересует инвестора и должен быть отражен в бухгалтерском балансе, является земельный банк компании, включая земельные участки и права пользования ими. Не отражение земельного банка в учете и отчетности снижает стоимость аграрного бизнеса, в то время как раскрытие этой информации позволит инвестору ответить на ключевые вопросы:

- о месте размещения земельных участков и качество почв, право собственности на землю и состояние регистрации договоров аренды, продолжительность аренды, распределение земельного банка на земле для сбора урожая и других целей (пастбища, пары)

- об эффективности использования земли, подходы к севооборотам, особенности агротехнологической обработки земли.

Постановке на бухгалтерский баланс подлежат также права пользования земельными участками (постоянного пользования, аренды, эмфитевзиса). Эти права отражаются в составе

нематериальных активов, а их стоимость зависит от среднего срока аренды, качества почв и состояния регистрации договоров аренды в соответствующих государственных органах.

Важным вопросом также является бухгалтерский учет и формирование в отчетности информации о справедливой (рыночной) стоимости биологических активов и сельскохозяйственной продукции. Многие отечественные сельскохозяйственных товаропроизводителей придерживается консервативного подхода к оприходованию биологических активов и продукции сельскохозяйственного производства на основе понесенных расходов. Однако, предприятие может отразить данные активы по справедливой (рыночной) стоимости. Прибыль от определения справедливой стоимости урожая на полях обычно включается в состав прибыли до вычета расходов по процентам, уплаты налогов и амортизационных отчислений (ЕВІТДА) и составляет большую часть для предприятий, занимающихся производством зерна. В то же время, эти доходы превращаются в денежные средства только после продажи соответствующей сельскохозяйственной продукции, которая может иметь место не в текущем, а в следующем финансовом году, исходя из маркетинговой стратегии предприятия. Таким образом, применение справедливой стоимости при оценке биологических активов и сельскохозяйственной продукции при первоначальном признании и переоценке на дату баланса показывает их реальную текущую стоимость, находит прямое отражение в финансовых результатах, представленных в отчетности сельскохозяйственного предприятия.

УЧЕТ КАПИТАЛЬНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ КАК СПОСОБ ПОВЫШЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ В АПК

Сергеева Н.В., науч. сотр. Национальный научный центр «Институт механизации и электрификации сельского хозяйства» НААН Украины

Украина как аграрная страна требует капитальных вложений в технико-технологическое оснащение отрасли. В настоящее время обеспеченность аграрных предприятий сельскохозяйственной техникой находится на низком уровне, нагрузка на нее возрастает. По данным Государственной службы статистики Украины, ежегодные потребности в обновлении машинно-тракторного парка АПК составляют 40 тыс. ед. тракторов (в том числе с тяговой силой типа Т-150 – 10 тыс.ед.) 7,5 тыс. ед. зерноуборочных комбайнов; 2,1 тыс.ед. кормоуборочных комбайнов; 50 тыс.ед. почвообрабатывающих и посевных машин.

Одной из основных причин такого положения является недостаточность собственных источников финансирования технико-технологического переоснащения, поэтому необходимо привлечение инвестиций в АПК.

Для принятия инвестиционных решений инвестор использует информацию о финансовом состоянии и результатах деятельности предприятия, которая содержится в финансовой отчетности за последние три-пять лет. Однако, этой информации может быть в большинстве случаев недостаточно для выявления всех возможных рисков, анализа хозяйственной деятельности предприятия, его финансовых и операционных показателей, оценки положения

предприятия на рынке того или иного вида продукции, работ (услуг) и определения четких планов будущего развития.

Поэтому, еще до начала поиска инвестора и налаживания отношений с ним, предприятию необходимо провести кропотливую работу по подготовке информации, которая позволит повысить его инвестиционную привлекательность. Такая информация включает прежде всего финансовые, а также нефинансовые показатели деятельности и должна убедить инвестора в необходимости принятия положительного инвестиционного решения. Опыт показывает, что чем тщательнее предприятие готовится к приходу инвестора, тем больше у него шансы повысить стоимость бизнеса, а значит привлечь необходимые финансовые ресурсы на более выгодных условиях.

Устойчивое финансовое состояние предприятия формируется в процессе всей производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Поэтому объективная оценка финансового состояния может осуществляться только с помощью системы показателей, детально и все-

сторонне характеризующих хозяйственную деятельность предприятия.

Показатели оценки финансового состояния должны быть такими, чтобы все те, кто связан с предприятием экономическими отношениями, могли получить ответ на вопрос, насколько надежное предприятие как партнер в финансовом отношении, а следовательно, принять решение об экономической целесообразности установления или продолжения с ним отношений.

Особое значение имеет объективная финансовая оценка предприятия для его владельцев, поскольку ни один владелец не должен пренебрегать потенциальными возможностями увеличения прибыли, которые можно выявить только на основании своевременной оценки финансового состояния предприятия. Важное значение в структуре Баланса играют активы, входящие в первый раздел. Это основные средства, нематериальные активы, незавершенные капитальные инвестиции, инвестиционная недвижимость, долгосрочные биологические активы, долгосрочные финансовые инвестиции, долгосрочная дебиторская задолженность.



Рисунок 1 – Этапы подготовки информации по капитальным инвестициям

Основные средства являются основой хозяйственной деятельности предприятия, одним из ключевых элементов процесса производства продукции, а следовательно это один из важнейших объектов учета и отчетности, характери-

зующей общее имущественное состояние предприятия, его экономический потенциал и инвестиционную привлекательность.

Поэтому для потенциального инвестора информация об их состоянии и стоимость яв-

ляется весьма важной. Особое внимание хотелось бы уделить капитальным инвестициям в обновление основных средств. Правильно сформулировав учетную политику в отношении капитальных инвестиций в необоротные материальные активы и амортизационную политику, руководство предприятия может более привлекательно показать свои необоротные активы, и таким образом повысить стоимость бизнеса.

В целом комплекс мероприятий по наиболее выгодном для предприятия и достоверном представлении информации об капитальных инвестициях состоит из следующих этапов: инвентаризация, аналитический этап, этап оценки (определение справедливой стоимости) и обобщающий этап (рис. 1).

Инвентаризация осуществляется в соответствии с Положением об инвентаризации активов и обязательств, утв. Приказом МФУ от 02.09.2014 № 879. В ходе проведения инвентаризации проверяют фактическое наличие объектов, приобретенных в порядке капитальных инвестиций, техническую документацию на них, акты приема-передачи, инвентарные карточки, описи, инвентарные списки на эти объекты по местам их поступления. Капитальные инвестиции на приобретение оборудования включают затраты на покупку тракторов, комбайнов, других машин, транспортных средств, оборудования. По этой группой капитальные инвестиции разделяют на вложения для приобретения оборудования, не требующего монтажа (трактора, комбайны, сельскохозяйственные машины, автомобили), и оборудование, требующее монтажа (доильные установки, автопоилки и др.).

На втором этапе устанавливается соответствие объектов критериям признания активов и

определения возможности (целесообразности) их дальнейшего использования. Объект признается активом, при условии соблюдения следующих требований: существует вероятность того, что предприятие получит в будущем экономические выгоды от его использования; стоимость его может быть достоверно определена.

На третьем этапе важна оценка затрат, понесенных на создание или приобретение основных средств на отчетную дату. Так как в процессе материализации капитальных вложений воспроизводятся силовые и рабочие машины, транспортные средства, здания, сооружения и другие средства производственного и непроизводственного назначения. Таким образом, капитальные вложения через определенный промежуток времени переходят в производственные фонды, которые приобщаются к производству и дают эффект. Последний характеризует экономические, социальные или другие результаты и хозяйственную целесообразность капитальных вложений.

И на последнем этапе важно достоверное отражение капитальных инвестиций в необоротные материальные активы в финансовой отчетности, где раскрываются состав капитальных инвестиций, сумма расходов за год и незавершенного строительства на конец года.

Соблюдение такой последовательности действий с учета и отражения в отчетности капитальных инвестиций позволит обеспечить прозрачность бизнеса, предоставить наиболее полную и достоверную информацию о предприятии, его финансовое состояние и эффективность деятельности в доступной и понятной форме, подготовить предприятие для его проверки со стороны инвестора.

ЦЕНОВАЯ ДИСПАРИТЕТНОСТЬ КАК СДЕРЖИВАЮЩИЙ ФАКТОР ФОРМИРОВАНИЯ РЫНКА ЗЕМЕЛЬ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО НАЗНАЧЕНИЯ

Сапич В.И., к.э.н., доц. Сумского фил. Харьковского национального университета внутренних дел

Реформирование аграрного сектора экономики на рыночных принципах нельзя считать завершенным без формирования рынка земель сельскохозяйственного назначения. Полноценный рыночный оборот земельных ресурсов предполагает не только арендные отношения, но и куплю-продажу земли. Перераспределение сельскохозяйственных угодий в собственность наиболее эффективных товаропроизводителей является закономерной тенденцией аграрного бизнеса. Наличие земли в частной собственности повышает конкуренто-

способность сельскохозяйственных производителей в связи с отсутствием арендных платежей и обеспечивает в большей мере сохранение и повышение ее плодородия. Действующий в Украине с 2002 г. Земельный кодекс предусматривает функционирование рынка земель сельскохозяйственного назначения. Однако введение в действие данной нормы постоянно откладывается. Последней редакцией Земельного кодекса предусматривается мораторий на куплю-продажу земельных участков сельскохозяйственного назначения госу-