

Амфітеатров Олексій Дмитрович –
заступник голови Правління Українського
товариства оцінювачів, Голова Правління
ЗАТ «Консалтингова фірма «Острів»
Співдоповідачі:

Пересунько Олексій В'ячеславович –
директор ТОВ КУА «Кавес», член Комісії
Українського товариства оцінювачів
Пузенко Сергій Олександрович –
директор ТОВ «УкрсибАн»,
член Правління Українського
товариства оцінювачів.

Загальні питання визначення вартості чистих активів ІСІ та проведення їх незалежної оцінки

1. Головна мета проведення розрахунку (визначення) вартості (оцінки) активів ІСІ полягає в адекватності/коректності відображення в звітності фінансових показників фондів та захист ринку від неякісного управління активами і можливого шахрайства та впровадження механізму мінімізації ризиків при вкладенні коштів інвесторами в фонди шляхом визначення реальної/ринкової вартості чистих активів на підставі проведення незалежної оцінки.
2. Необхідність створення сприятливих умов для учасників процесу при проведенні незалежної оцінки вартості чистих активів з точки зору необхідності залучення незалежних оцінювачів, терміну та строків проведення оцінки, часу який буде витрачено на оцінку, перелік документів та інформації який необхідно підготувати КУА та їх емітентам для здійснення оцінки та інше.
3. Здійснення контролю Державною комісією з цінних паперів та фондового ринку за своєчасність, повноту, правильність виконання розрахунку вартості чистих активів компанією з управління активами із залученням незалежних оцінювачів та критерії відбору оцінювачів згідно Положення ДКЦПФР «Про уповноваженого суб'єкта оціночної діяльності з визначення вартості чистих активів ІСІ».
4. Розширення або більш детальна ідентифікація активів, які необхідно оцінювати оцінювачам, а саме оцінка активів не диверсифікованих, диверсифікованих, венчурних фондів закритого/ відкритого/ інтервального типу.

Питання для обговорення та які необхідно вирішити при внесенні змін до Положення «Про порядок визначення вартості чистих активів інститутів спільного інвестування (пайових та корпоративних інвестиційних фондів):

1. Необхідно привести до повної відповідності дефініцій та термінів з порядком оцінки активів в бухгалтерському обліку. Тобто, мова повинна йти про один вид вартості при проведенні оцінки чистих активів, а саме активи відображаються на підставі справедливої вартості (ПСБО) або на підставі

ринкової вартості (НСО). Необхідно вказати, що справедлива вартість може бути/є ринковою вартістю.

2. Переоцінка активів повинна передувати аудиторській перевірці для коректування визначеної вартості чистих активів згідно з незалежною оцінкою.
 3. Необхідно передбачити оцінку при зменшенні корисності відповідно до ПСБО.
 4. Окремо, необхідно передбачити порядок оцінки цінних паперів, які пов'язанні з будівництвом, тобто узгодження поточної вартості будівництва і зміни цін на ринку нерухомості.
 5. Визначити можливість оцінки нематеріальних активів, а саме прав інтелектуальній власності, торгових марок, гудвілів.
 6. Внести зміни, що при розрахунку вартості чистих активів інституту спільного інвестування, цінні папери необхідно оцінювати з урахуванням найвищої ціни придбання та найнижчої ціни продажу цінних паперів того ж самого емітента на дату виконання договору, якщо цінні папери емітента допущені до торгів на організаторах торгівлі.
 7. Для обговорення, що оцінка на підставі котирувань не повинна бути прив'язана до абсолютних сум (500 тис. грн., 1 млн. грн.), а повинна бути прив'язана к часткам від загального обсягу емісії.
 8. Визначити питання в Положенні, хто повинен рахувати ризики. Підхід до оцінки ризиків повинен бути однаковим для кожного емітента, а не для кожного держателя цінних паперів.
 9. Розглянути питання щодо наявності в Положенні формул для розрахунку вартості, тобто коректності добровільного звуження можливості в подальшому рахувати другими методами та іншими підходами. Положення це документ, який регулює на підставі чого здійснюється оцінка вартості чистих активів та хто її здійснює, а не як це робити, тобто це не методика для рахування.
 10. Внести зміни та розширити дефініції вартості. Неможливо поєднувати під одним терміном декілька видів вартості.
- Передбачити зміну процедуру визначення вартості акцій збиткових підприємств.