

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО
ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ

ОТДЕЛ МАГИСТРАТУРЫ

На правах рукописи

УДК:657

СУЛТАНГИРОВА ЛИЛИЯ НИКОЛАЕВА

**«СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УЧЕТА ФИНАНСИРОВАНИЯ
ДОЛГОСРОЧНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ»**

Специальность: 5А230901-“Бухгалтерский учет (по отраслям)”

Диссертация

Выполненная для получения академической степени магистра

Научный руководитель
к.э.н., доц . Мусаев А.Н.

Ташкент – 2013

Диссертация выполнена на кафедре “Бухгалтерский учет”
Ташкентского финансового института

Научный руководитель: к.э.н., доцент Мусаев А.

Зав. кафедрой: к.э.н., доцент Болибеков Б.

Начальник отдела магистратуры: к.э.н., доцент Ахмедов Х.

Содержание

Введение	
I. Теоретические основы учета финансирования долгосрочных инвестиций	
1.1 Понятие и источники долгосрочных инвестиций как объекта бухгалтерского учета.....	
1.2 Цели и принципы финансирования долгосрочных вложений в соответствии с международными стандартами бухгалтерского учета.....	
II. Особенности формирования и учета финансирования долгосрочных капитальных вложений в условиях модернизации экономики	
2.1 Организация учета долгосрочных капитальных вложений в реальном секторе экономики.....	
2.2 Аналитический и синтетический учет долгосрочных инвестиций в основной капитал	
2.3 Совершенствование учета финансирования долгосрочных капитальных вложений в современных условиях	
III, Учет долгосрочных финансовых инвестиций и его совершенствование с применением международных стандартов	
3.1 Методологические аспекты учета финансовых вложений...	
3.2 Особенности аудиторских проверок долгосрочных финансовых вложений.....	
3.3 Тенденции развития учета долгосрочных финансовых инвестиций в Узбекистане.....	
ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ	
ЛИТЕРАТУРА	
ПРИЛОЖЕНИЯ	

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность работы. Узбекистан вступил в эпоху модернизаций и инновационных путей развития всех отраслей экономики. Для достижения поставленной цели в 2009 году была принята долгосрочная Программа мер по модернизации, техническому и технологическому перевооружению базовых и инфраструктурных отраслей экономики на 2009-2014 гг., где внесен 885 инвестиционных проектов на сумму 42,5 млрд. долларов США и в развитие в 2010 году принята Программа «О приоритетах развития промышленности Республики Узбекистан в 2011-2015 гг.», включающая в себя 519 инвестиционных проектов на сумму около 25,7 млрд. долларов США.^{1,2} Это позволяет говорить о том, что широкомасштабное освоение инвестиций и сопутствующий процесс создания рабочих мест станет основным лейтмотивом экономического развития страны на ближайшие десять лет.

В докладе Президента Республики Узбекистан И.А. Каримова на заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития страны в 2012 году и важнейшим приоритетным направлениям экономической программы на 2013 год, отмечено: «Важнейшим условием и источником реализации мер по модернизации и обновлению страны должна явиться активная инвестиционная политика. В течение последних 5 лет ежегодные темпы роста инвестиций в Узбекистане превышают 9 %, что является одним из самых высоких и стабильных показателей в международном сообществе, особенно в условиях продолжающегося финансово-экономического кризиса. Обращает на себя внимание, что если за последние 10 лет объемы инвестиций в экономику страны увеличились в 3,2 раза, то объем прямых

¹ Постановление Президента Республики Узбекистан «О программе мер по реализации важнейших проектов по модернизации, техническому перевооружению производства на 2009-2014 гг.» от 12.03.2009 г. № ПП – 1072

² Постановление Президента Республики Узбекистан «О приоритетах развития промышленности Республики Узбекистан 2011-2015 годах» от 15 декабря 2010 года № ПП1442

иностранных инвестиций вырос за этот период более чем в 20 раз». Чрезвычайно важное значение приобретает в этом плане безусловное выполнение разработанной на 2013 год инвестиционной программы, в которой предусматривается осуществление более 370 стратегически важных проектов. На эти цели выделено 13 миллиардов долларов США».³

Актуальность выбранной темы магистерской диссертации заключается в том, что инструментом диверсификационного развития экономики Узбекистана является активизация инвестиционного процесса и повышение конкурентоспособности национальной экономики, в связи с чем, требуется совершенствовать учет финансирования инвестиций.

Степень разработки проблемы. Тема диссертационной работы широко освещена в научных исследованиях и трудах национальных и зарубежных ученых и экономистов. Проблемам исследования учета финансирования долгосрочных капитальных вложений, анализу различных аспектов и концептуальных положений этого направления посвящены труды таких зарубежных авторов, как Фридман П., Боди З., Кейн А., Бочаров В.В., Вещунова Н.Л., Есипов В.В. и др. В нашей республике вопросами изучения бухгалтерского учета финансирования долгосрочных инвестиций занимаются Каримов А.А., Шагиясов Т.Ш., Исроилов Б.Б., Тулаходжаева М.М., Сотивалдиев А.С., Каюмов Р.И. и ряд других.

Целью и задачами диссертации является определение стратегического значения инвестиций в поступающем развитии экономики Узбекистана, путей совершенствования бухгалтерского учета и финансовой информации для всех потенциальных инвесторов. Для достижения поставленной цели потребовалось решить следующие задачи:

изучить существующие в экономической теории представления о долгосрочных инвестициях и их источниках;

выработать более точное определение понятия и источников

³ Наша главная цель – решительно следовать по пути широкомасштабных реформ и модернизации страны / Народное слово, 19 января 2013 г. № 13 (5657) с. 1-3

долгосрочных инвестиций как объектов бухгалтерского учета;

определить цели и принципы финансирования долгосрочных вложений в соответствии с международными стандартами бухгалтерского учета;

исследовать особенности формирования и учета финансирования долгосрочных капитальных и финансовых вложений в условиях модернизации и либерализации экономики Узбекистана;

выявить особенности аудиторских процедур при проверке долгосрочных инвестиционных вложений;

определить направления совершенствования и тенденции развития учета долгосрочных инвестиций в современных условиях.

Предметом исследования данной диссертационной работы являются теоретические и практические основы инвестиционной деятельности, их учет и аудит.

Объектом исследования является «Технолог-Стан» - Дочернее предприятие открытого акционерного общества «Технолог» (ДП «Технолог-Стан»).

Методы исследования. При решении конкретных задач использовались: системный, сравнительный, финансовый анализ и другие методы экономической науки.

Научная новизна исследования заключается в изучении существующего порядка учета и аудита инвестиций, разработке мер и путей совершенствования учета инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов при применении Национальных стандартов бухгалтерского учета и Международных стандартов финансовой отчетности.

Теоретической и методологической основой при написании диссертационной работы послужили труды Президента Республики Узбекистан И.А. Каримова, законодательные акты и постановления государственных органов управления по вопросам инвестирования и учета

долгосрочных вложений, научные труды и разработки национальных и зарубежных ученых и специалистов в этой области, а также фундаментальные положения современной экономической теории, принципы научного познания и системного подхода.

Практическая значимость заключается в том, что основные положения и выводы работы могут быть использованы в практической деятельности инвесторов и участников инвестиционной деятельности, учеными-исследователями и другими субъектами в решении проблемы гармонизации учета долгосрочных вложений и финансовой отчетности инвестиционной деятельности в рамках национальных и международных стандартов.

Информационную базу для написания диссертационной работы составили данные бухгалтерской и финансовой отчетности ДП «Технолог-Стан» за 2010-2012 гг.

Научные статьи и публикации. В ходе исследований опубликованы научные статьи – «Оценка стоимости основных средств посредством национальных стандартов бухгалтерского учета» в материалах международной научно-практической конференции «Вопросы совершенствования бухгалтерского учета, аудита и анализа в условиях модернизации экономики» 11 октября 2011 год; «Налоговый аудит – веление времени» в материалах международной научно-практической конференции «Вопросы совершенствования бухгалтерского учета, аудита и анализа в условиях модернизации экономики» 11 октября 2011 год; «Лизинг – особая форма инвестиций в основной капитал хозяйствующих субъектов» в материалах международной научно-практической конференции «Иктисодиетни модернизациялаш шароитида молия, банк, солик, сугурта, кимматли когозлар бозори, инвестиция, бухгалтерия хисоби ва аудит тизимларини такомиллаштириш масалалари» 17 мая 2012 года; «Вопросы совершенствования и внедрения новых источников финансирования инвестиций» в материалах республиканской научно-

практической конференции «Вопросы совершенствования системы бухгалтерского учета и аудита на основе международных стандартов в Республике Узбекистан» 22 декабря 2012 г.

Структура и основной объем диссертационной работы. Структура работы состоит из введения, трех глав, выводов и предложений, а также списка использованной литературы и приложений.

Во введении обоснована актуальность проблемы, сформулированы цели и задачи, определены объекты и предметы исследования, научная новизна и практическая значимость работы.

В первой главе **«Теоретические основы учета финансирования долгосрочных инвестиций»** раскрыты понятие и источники долгосрочных инвестиций как объекта бухгалтерского учета, определены цели и принципы финансирования долгосрочных вложений в условиях модернизации экономики Узбекистана в соответствии с международными стандартами бухгалтерского учета.

Вторая глава **«Особенности формирования и учета финансирования долгосрочных капитальных вложений в условиях модернизации экономики»** посвящена практическим вопросам. В этой главе проанализированы организация учета долгосрочных капитальных вложений в реальном секторе экономики на основе учетных данных и финансовой отчетности ДП «Технолог-Стан», аналитический и синтетический учет долгосрочных инвестиций в основной капитал.

Третья глава работы **«Учет долгосрочных финансовых инвестиций и его совершенствование с применением международных стандартов»** рассматривает методологические аспекты учета финансовых вложений и особенности аудиторских проверок долгосрочных инвестиций. Выявлены тенденции развития учета долгосрочных финансовых инвестиций в Узбекистане.

Основной объем работы – 91 страница, общий объем - 119 страниц, рисунков - 4, таблиц - 12.

I Глава. Теоретические основы учета финансирования долгосрочных инвестиций

1.1. Понятие и источники долгосрочных инвестиций как объекта бухгалтерского учета

Одной из важнейших сфер деятельности любой предпринимательской структуры является инвестиционная деятельность. В данное время хозяйствующие субъекты осуществляют свою деятельность в различных формах собственности. Финансовые ресурсы хозяйствующего субъекта направляются на финансирование текущих расходов и на инвестиции. Инвестиции (от английского to invest) – это вложения капитала в любой вид бизнеса с целью его последующего возрастания.⁴

Экономическую категорию инвестиции выражают как - вложение капитала в объекты предпринимательской деятельности с целью прироста (прибыли) первоначально авансированной стоимости; финансовые отношения, возникающие между участниками инвестиционной деятельности в процессе реализации различных проектов.

Характерные особенности инвестиций заключается в следующем: они способны потенциально приносить доход; процесс инвестирования связан с преобразованием сбережений в альтернативные виды активов; процесс инвестирования использует разнообразные виды материальных, интеллектуальных и финансовых ресурсов.

В наиболее широкой трактовке инвестиции – это вложения капитала с целью последующего его увеличения. Прирост капитала должен быть достаточным, чтобы компенсировать инвестору отказ от использования имеющихся средств на потребление в текущем периоде, вознаградить его за риск, возместить потери от инфляции в предстоящем периоде⁵.

Однако, не всякое вложение капитала является инвестициями. Его

⁴ Бочаров В.В. Инвестиции. -2-е изд. – М.: Питер, 2008.

⁵ Каюмов Р. И. Организация и финансирование инвестиций. Т. 2012. стр. 7

приращение может осуществляться двумя способами: коммерцией и посредством инвестиций. Инвестиции предполагают вложение капитала на долгосрочный период, использование основных средств и получение прибыли.

В мировой экономической науке сложились несколько подходов к определению категории «инвестиции». В развитых странах, таких как США, Канада, Западная Европа, под инвестициями в основном понимается вложение капитала в ценные бумаги. Второй, отождествляет инвестиции и капиталовложения.

В статье 2 Закона Республики Узбекистан № 719-І от 24.12.1998 г. «Об инвестиционной деятельности» дано следующее понятие инвестиций – материальные и нематериальные блага и права на них, вкладываемые в объекты экономической и иной деятельности.

Конкретизируется это понятие в целях учета в соответствии с Национальным стандартом бухгалтерского учета № 12 «Учет финансовых инвестиций»: финансовые инвестиции – это активы, находящиеся в распоряжении хозяйствующего субъекта с целью получения дохода, прироста стоимости инвестированного капитала или для получения инвестирующим хозяйствующим субъектом других выгод.

Образование и учет денежных ресурсов, потенциально доступных для финансирования долгосрочных инвестиций, связаны с системой финансово-кредитных отношений, возникающих на микроуровне между участниками инвестиционного процесса.

Финансово-кредитный механизм регулирования инвестиционной деятельности включает три взаимосвязанных блока (рис. 1).

При разработке инвестиционного проекта обычно рассматривают пять основных методов финансирования и учета долгосрочных инвестиций в основной капитал хозяйствующих субъектов: самофинансирование; акционирование; инвестиционное кредитование; финансовую аренду; комбинированное финансирование.

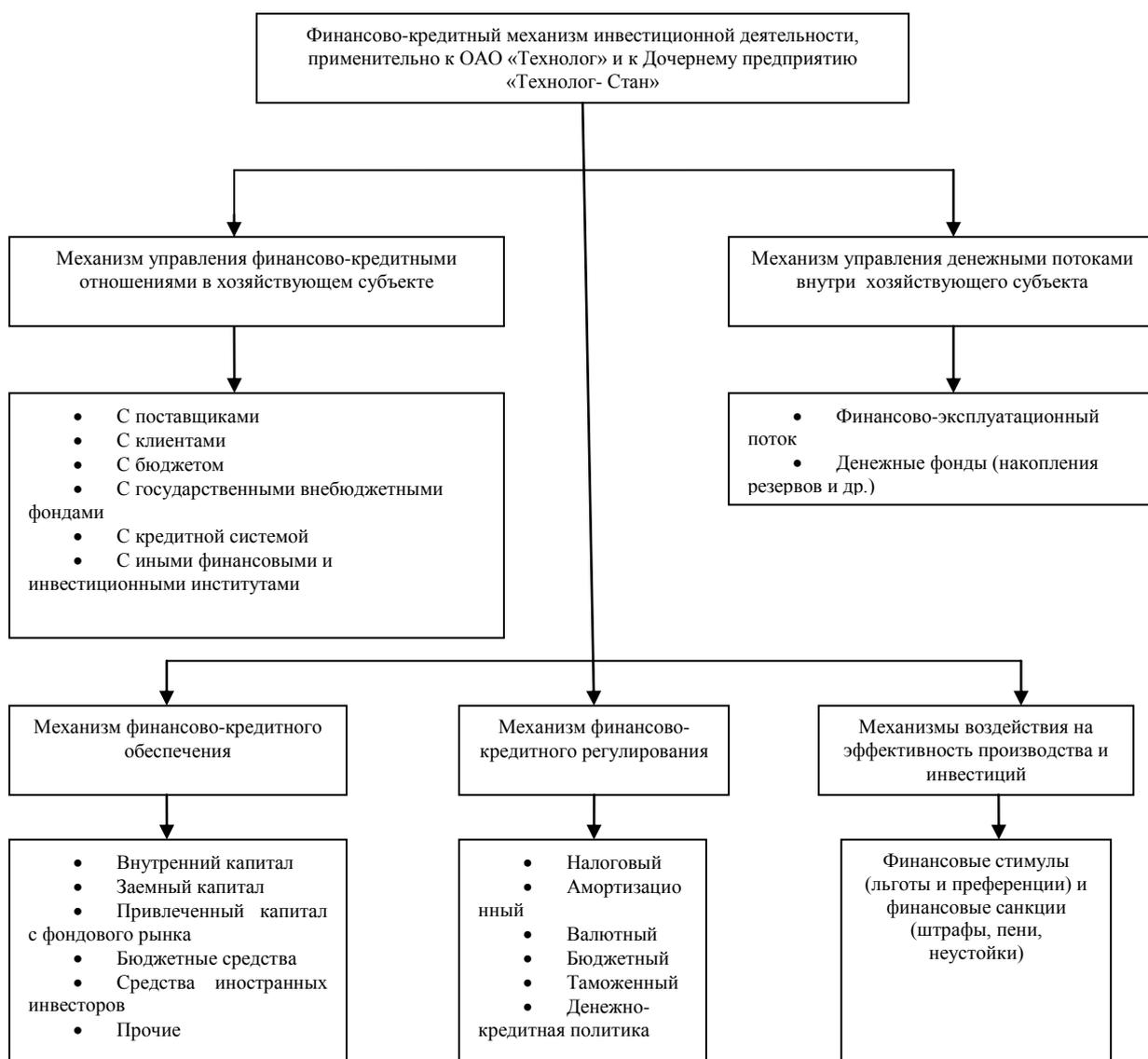


Рисунок 1 - Схема финансово-кредитного механизма инвестиционной деятельности, применительно к ОАО «Технолог» и к Дочернему предприятию «Технолог-стан»*

* Составлено автором

В странах с устойчивой рыночной экономикой источником финансирования долгосрочных капитальных вложений являются собственные средства корпораций (компаний) в форме амортизационных отчислений и нераспределенной прибыли.

Эффективность самофинансирования и его уровень зависит от удельного веса собственных источников в общем объеме финансовых ресурсов:

$$K_{CF} = (CI/OI) \times 100, \text{ где:}$$

К_{СФ} – коэффициент самофинансирования, %;

СИ - собственные источники;

ОИ – общий объем долгосрочных инвестиций.

Метод самофинансирования получил наибольшее распространение в современной практике реального инвестирования. Значение данного коэффициента должно быть не ниже 0,51 (51%). При более низком его значении хозяйствующий субъект утрачивает финансовую независимость в сфере инвестиционной деятельности. Если доля собственных средств превышает 60% от общего объема финансирования она считается высокой.

В инвестиционной деятельности, связанной с реальными проектами, как правило, объединяют собственные и внешние финансовые ресурсы.

Главные источники финансирования долгосрочных инвестиций приведены в приложении № 1. Источники финансирования вложений разнообразны, и для инвестора их особое значение состоит в повышении эффективности и правильном выборе доступных источников финансирования для минимизации рисков.

В последнее время в зарубежной практике финансирования долгосрочных финансовых вложений сложилась устойчивая тенденция снижения доли собственных средств и рост использования доходов от реализации ценных бумаг и кредитов различных финансовых институтов. Чтобы поддержать свою кредитоспособность и финансовый рейтинг, многие корпорации стали ориентироваться не на рост производства, а на получение чисто финансовой прибыли. Финансовые операции с ценными бумагами и деривативами получили такой размах на международных фондовых рынках, что по стоимости финансовые активы в обороте равнялись годовому бюджету всех стран мира. По этому поводу Президент Республики Узбекистан Каримов И.А. отметил: «Разразившийся глобальный финансовый кризис продемонстрировал серьёзные пробелы и необходимость кардинального реформирования действующей мировой финансово-банковской системы, подтвердил отсутствие должного

контроля за деятельностью банков, которые в основном обслуживали свои корпоративные интересы, увлекаясь различными спекулятивными операциями на кредитном рынке и рынке ценных бумаг»⁶. Поэтому, в процессе реального инвестирования национальных проектов необходимо тщательно их квалифицировать для последующего учета:

по целям инвестирования – проекты, обеспечивающие прирост и повышение качества производимой продукции;

по функциональной направленности – проекты развития, поглощения и слияния сторонних хозяйствующих субъектов;

по выбранной схеме финансирования - проекты, финансируемые за счет собственных источников, за счет привлеченных с рынка капитала источников и проекты с комбинированными источниками финансового обеспечения.⁷

Однако, данная классификация не отражает полной сущности инвестиций, т.к. на практике их можно квалифицировать по следующим признакам, предлагаемых национальными авторами. – реальные, финансовые и интеллектуальные.^{8,9}

Дополнение сфер приложения инвестиционных вложений в сравнении с классификацией предложенных российским автором - интеллектуальными инвестициями - отражает современное и перспективное научное предвидение национальными авторами новой сферы вложений инвестиций в наступающей эпохе экономики знаний, идущей на смену постиндустриальному обществу.^{10,11}

Считаем, что обе точки зрения авторов не противоречат друг другу, а скорее взаимодополняются, так как предложенная квалификация

⁶ Каримов И. А. Мировой финансово-экономический кризис, пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана. ИПТД Узбекистан. Т. 2009.

⁷ Бочаров В.В. Инвестиции. -2-е изд. – М.: Питер, 2008.

⁸ Каримов А. А. Исломов Ф.Р, Авлонкулов А. З. Бухгалтерия хисоби. Шарк. Т. 2004. с. 209-211

⁹ Каюмов Р. И. Организация и финансирование инвестиций Т. 2012. с. 10-14

¹⁰ Бочаров В.В. Инвестиции. -2-е изд. – М.: Питер, 2008.

¹¹ Каримов А. А. Исломов Ф.Р, Авлонкулов А. З. Бухгалтерия хисоби. Шарк. Т. 2004. с. 209-211

русским автором отражает более экономический аспект, а национальными – финансовый, с последующим прогнозом развития целей инвестирования.

Предлагаем, дополнить квалификационные признаки бухгалтерским учетным аспектом, к которым можно отнести:

1. метод долевого участия и метод стоимости
2. в качестве оборотных средств и в качестве долгосрочных активов.

Указанные выше предложения соответствуют принятым международным стандартам финансовой отчетности.

Инвестиционная деятельность – это ответственное и рисковое дело для предпринимателей всех уровней и в то же время, очень привлекательное. Для учета рисков необходимо, во-первых, использовать дисконтирование; во-вторых, устанавливать премии за риск.¹² Главная сложность при этом – определение размера этих премий. Принятие решения о привлечении дополнительных средств, складывается под влиянием целого ряда факторов как объективного, так и субъективного свойства.

Состав и механизм влияния объективных факторов обуславливает ситуация, сложившаяся на финансовом рынке и «макроклимат» в экономике республики. Главным образом, влияние объективных факторов сказывается через установившийся на денежном рынке уровень учетной ставки по денежным ресурсам. Спрос на денежные средства для финансовых инвестиций со стороны хозяйствующих субъектов уравнивается предложением денежных средств со стороны населения, коммерческих банков, государства, а также со стороны иностранного капитала. Кроме того, на равновесную цену оказывает влияние еще ряд факторов: ставка рефинансирования Центрального банка; фондовые котировки ценных бумаг; инвестиционные посредники; процентные ставки

¹² Расулов Н. Н. Стимулирование привлечения иностранных инвестиций в экономику Узбекистана. Монография. Т. Изд. «Фан» Академии наук Республики Узбекистан 2003 г.

коммерческих банков.

Для оценки эффективности реальных инвестиций применяются следующие методы (рис. 2):



Рисунок 2 - Методы оценки эффективности инвестиционных проектов*

* Составлено автором

Принципы оценки заключаются в сравнении суммы инвестиционных затрат с объемами и сроками возврата вложенного капитала, сопоставлении прямых и возвратных денежных потоков. Прямой денежный поток включает объем капиталовложений в данный проект, а обратный денежный поток состоит из денежных поступлений от проекта в форме чистой прибыли и амортизационных отчислений. Принципом оценки является обязательное приведение к настоящей стоимости как суммы инвестиционных затрат – капиталовложений, так и величины обратного денежного потока.

Оценка эффективности каждого инвестиционного проекта заключается в установлении степени его финансовой реализуемости.

Рассмотрим в качестве примера инвестиционную деятельность ДП «Технолог-стан», используя таблицу 1.

Открытое акционерное общество «Технолог» (ОАО) приняло решение инвестировать в 2014 году в дочернее предприятие «Технолог-Стан» (ДП «Технолог-стан») на техническое перевооружение производства 1050,0 млн. сум и 85,0 тысяч долларов США на приобретение импортного оборудования. Проектом намечено увеличение производственных мощностей по производству хлопкоуборочных машин марки МХ-1,8 стоимостью 14,3 млн. сум. Объем инвестируемых средств, складывается из кредита «Асака-Банка» и собственной прибыли.

Таблица 1

Оценка эффективности инвестиционного проекта

№ п\п	Показатели инвестиционного проекта	Единица измерения	Сумма	
1	2	3	4	
I	Объем инвестируемых вложений	Млн. сум	1218,3	
II	Сумма денежного потока (дохода)	Млн. сум	1950,0	
	В том числе:			
	2014 год			580,0
	2015 год			660,0
	2016 год	710,0		
III	Срок эксплуатации проекта (приведенная стоимость будущих поступлений равна приведенной стоимости затрат)	лет	3	
IV	Дисконтированная ставка	%	10	
V	Среднегодовой темп инфляции	%	9	

Согласно проведенных нами расчетов, индекс среднегодовой доходности определен в 13,8% и срок окупаемости составил 2 года 4 месяца. (Приложение № 2). Таким образом, норма прибыли выше среднегодового темпа инфляции определенного в 9%. Оценка показывает, что реализация инвестиционного проекта ДП «Технолог-стан» по основным параметрам *эффективна и прибыльна.*

Соотнеся эту оценку с проектом государственного уровня, обязательно необходимо отметить знаменательный факт, что согласно международного рейтинга опубликованной авторитетной компанией «Дилоджик» (Великобритания) в число лучших 10 инвестиционных

проектов мира в 2013 году вошел узбекский проект строительства Устюртского газо-химического комплекса, общей стоимостью более 4 млрд. долларов США.¹³

Узбекистан заключил с 34 странами мира соглашение «О защите и взаимном поощрении инвестиций». Вышеуказанное ставит целевые задачи перед бухгалтерским учетом по выбору методологических приемов учетной политики, позволяющих полно и достоверно, логически приемлемых, как для инвесторов, так и эмитентов, других участников инвестиционного процесса представлять финансовую информацию.

Современное состояние бухгалтерского учета долгосрочных инвестиционных вложений и их совершенствования исследуются в последующих разделах диссертации, с изучением и применением в национальной практике наиболее ценных и приемлемых в условиях развития экономики международных стандартов финансовой отчетности.

1.2. Цели и принципы финансирования долгосрочных вложений в соответствии с международными стандартами бухгалтерского учета

Международные стандарты определяют общепризнанные, общеизвестные правила отражения финансовых операций и хозяйственных фактов в бухгалтерском учете и отчетности.

Формируемая по правилам Международных стандартов учетная и отчетная информация является полезной для использования инвесторами для осуществления долгосрочных инвестиционных вложений.

Национальные общепризнанные стандарты бухгалтерского учета (ГААП), зародившиеся в США, в настоящее время постепенно, но

¹³ Проект строительства Устюртского газохимического комплекса вошел в число десяти глобальных инвестиционных проектов мира по итогам 2012 / Народное слово, 1 февраля 2013 г. № 22 (56666) с. 1-2.

неуклонно и неотвратно вытесняются Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Хотя МСФО впитали в себя многие «общепризнанные принципы бухгалтерского учета», но пошли дальше последних в разработке стандартных норм по отражению в финансовой отчетности новых явлений в экономике и финансах.

Особую актуальность приобретает применение МСФО для составления финансовой отчетности компаниями и корпорациями, выступающими со своими инвестиционными финансовыми инструментами на мировых фондовых рынках. В последнее десятилетие существенно расширились каналы финансирования долгосрочных инвестиций, независимые от банковского кредитования, то есть прямые заимствования путем распространения ценных бумаг на фондовых рынках.

В таких условиях обоснование крупных долгосрочных инвестиций может быть сделано только на основании надежной однозначно идентифицируемой финансовой информации, которая обеспечивается применением всех известных норм учета и информации, рекомендуемых МСФО. Растущая глобализация мировой экономики и уроки мирового финансово-экономического кризиса настоятельно требуют единства и прозрачности нормативных предписаний для бухгалтерского учета, того самого «универсального языка», на котором способны общаться бизнесмены всего мира, независимо от национальности, государственной принадлежности и других частных особенностей.

Представляемая на его основе отчетность должна полностью соответствовать установленным нормам и правилам, достоверно отражать финансовое положение и финансовые результаты деятельности хозяйствующего субъекта. Надежная отчетность должна быть понятной инвесторам и составляться по известным им нормам и правилам. Отступления от норм и правил следует публично объявлять всем потенциальным пользователям финансовой отчетности в специализированных печатных органах (например, издаваемых Палатой

аудиторов Узбекистана) или аккредитованных Интернет-сайтах.

На основе прозрачной финансовой отчетности можно видеть эффективность решений и ответственность принимающих решения. Однако необходимо иметь в виду, эмитенты или топ-менеджеры склонны к конфиденциальности, позволяющей скрыть коммерческие секреты или сведения о некомпетентных ошибочных решениях, уйти от ответственности. Вместе с тем, понимание необходимости бесперебойной бесконфликтной работы рыночных механизмов, способствующей нормальной рентабельности рыночных операций, заставляет участников инвестиционной деятельности заботиться о прозрачности своей публичной отчетности. Но противоречие между прозрачностью и конфиденциальностью реально существует.

Поэтому, целью бухгалтерской отчетности является предоставление необходимой полезной и надежной информации всем потенциальным инвесторам, заинтересованным в получении информации о финансовом положении хозяйствующего субъекта (либо консолидированной группы хозяйствующих субъектов) и его изменениях, о результатах хозяйственной деятельности, эффективности управления и степени ответственности руководителей за порученное дело.

В развитии общей цели, в отдельных МСФО приводятся локальные цели стандарта, так например в МСФО 16 «Основные средства», МСФО 32 «Финансовые инструменты: представление информации», МСФО 36 «Обесценение активов», МСФО №38 «Нематериальные активы», МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и измерение», МСФО 40 «Инвестиционное имущество» и другие.

Принципы подготовки и составления учетной информации (далее принципы) сформулированы в виде отдельного документа, предваряющего свод МСФО. Данный документ не является стандартом, не заменяет стандарты, не содержит требований и рекомендаций, обязательных для применения в бухгалтерском учете при подготовке и составлении

финансовой отчетности. Специально подчеркивается, что если некоторые положения отдельных стандартов (МСФО) противоречат принципам, то применяются положения утвержденного стандарта.

В Принципах излагаются основные цели финансовой (бухгалтерской) отчетности, пути решения и общие концепции, лежащие в основе их составления и представления. В документе о Принципах сформулированы различные информационные потребности пользователей отчетной бухгалтерской информацией. Принципы провозглашают, что бухгалтерские отчеты должны быть информативными, а также содержать необходимую дополнительную информацию, удовлетворяющую максимум потребностей инвесторов.

В принципах предусматривается, что в финансовой отчетности в разной степени и в различных комбинациях могут использоваться несколько методов количественного измерения стоимости, некоторые должны быть раскрыты для инвестора, в том числе: количественное измерение активов, обязательств, капитала, доходов и расходов. Элементы, не имеющие стоимости, не поддающиеся денежному измерению, не могут получить количественную характеристику, а, следовательно, не могут быть отражены в бухгалтерском учете и внесены в отчетный бухгалтерский баланс и другие формы финансовой отчетности.

Первоначальная стоимость – преимущественная стоимость, применяемая для количественного измерения элементов финансовой отчетности. Чаще всего она применяется в комбинации с другими методами, например, текущая стоимость (восстановительная), которая представляет количественное выражение денежных средств или их эквивалентов, которое пришлось бы выплатить в данный момент при необходимости замены данного объекта имущества новым.

В качестве текущей стоимости (но, как правило, не всегда) используют рыночную стоимость объектов либо их аналогов:

Стоимость реализации (погашения), которая составляет сумму

денежных средств или их эквивалентов, за которую тот или иной объект активов (имущества) может быть продан или приобретен на инвестиционном рынке в ходе обычной коммерческой операции. Стоимость реализации позволяет определить величину упущенной инвестиционной выгоды в случае, если данный объект не будет продан.

На фоне приведенных стоимостных показателей выделяется справедливая стоимость – это сумма денежных средств, достаточная для приобретения актива или исполнения обязательства при совершении сделки между хорошо осведомленными, действительно желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами. Применение такой оценки предусматривает МСФО 16 «Основные средства», МСФО 17 «Аренда», МСФО 38 «Нематериальные активы», МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

Оценить и признать справедливую стоимость на практике не так просто, существенное влияние оказывает и субъективный подход, МСФО указывает, что наилучшие условия для оценки справедливой стоимости создает наличие активного рынка, на котором совершаются регулярные сделки с недвижимостью, внеоборотными активами, с ценными бумагами, сырьем и материалами, в любое время можно найти продавца и покупателя, желающих совершить сделку, информация о ценах доступна всем заинтересованным лицам. За последнее время республиканский фондовый рынок активизировал свою деятельность, среднемесячные обороты биржи превышают несколько миллиардов сум. Однако, в региональном разрезе, они ограничиваются г. Ташкентом, столичной и некоторыми вилоятами. Среди активных участников торгов преобладают финансовые институты. Отсутствие активного рынка в республике затрудняет определение справедливой стоимости.

Приобретение хозяйствующих субъектов (слияние, объединение) возможно при применении текущей дисконтированной стоимости, которую также называют приведенной стоимостью и представляет собой

стоимость чистого притока денежных средств, который, по нашему предположению, будет создан инвестиционным ресурсом при нормальных условиях хозяйственной деятельности. Иначе говоря, это дисконтированная величина будущих инвестиционных денежных поступлений (эквивалентов). Из дисконтированной стоимости вытекает перспективная в применении инвесторами - фундаментальная стоимость общих активов хозяйствующих субъектов.

Для инвесторов представляет особый интерес обесценение вложенных средств, основные принципы учета и поступающих событий изложены в МСФО 36 «Обесценение активов». Обесценение активов в отличие от амортизации, распределяющей погашение стоимости актива в течение всего срока его применения, представляет собой процесс уценки отдельных активов для того, чтобы в отчетном бухгалтерском балансе они учитывались по сумме, не превышающей их реальную возмещаемую стоимость. Этот аспект не разработан в НСБУ. Убытки от обесценения отражаются в отчете о прибылях и убытках. Они уменьшают доходы инвесторов и негативно отражаются на финансовых результатах. Учет обесценения активов повышает правдивость и объективность отчетной информации, позволяет инвесторам получить реальные данные для оценки финансового положения компании и финансовых результатов ее деятельности.

В МСФО 40 «Инвестиционное имущество» уделяется внимание переклассификации объектов инвестиционного имущества, то есть их включение в данную категорию либо исключение из нее производится по фактическому предназначению того или иного объекта имущества, при этом, модели последующей оценки объектов инвестиционной собственности, разрешают принимать для учета: справедливую стоимость, а ее изменения отражать в составе прибылей и убытков; первоначальную стоимость приобретения, при которой инвестиционная собственность отражается в балансе по остаточной стоимости, то есть за вычетом

накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Признание и последующие измерения инвестиционного имущества практически соответствуют установленным в МСФО 16 «Основные средства». В стандарте приводятся объективные данные, которые могут позволить перевести инвестиционное имущество в основные средства в качестве недвижимости занимаемой владельцем.

Очевидны и трудности определения справедливой стоимости для многих объектов инвестиционной собственности. Справедливая стоимость инвестиционной собственности должна отражать конъюнктуру и фактические рыночные и иные условия именно на отчетную дату, а не на любую иную. Меняющиеся рыночные условия ведут к изменениям и неточностям в оценке справедливой стоимости. По многим объектам инвестиционной собственности нельзя опереться на цены активного рынка, воздействуют и тарифные факторы арендной платы.

В соответствии с МСФО к долгосрочным инвестициям относятся основные средства. Основные средства определяются в МСФО 16 как материальные активы, необходимые для производства или поставки товаров и услуг, для административно-управленческих целей или для сдачи в аренду, срок полезного использования которых более чем одного отчетного периода.

Инвестиции в строительство и приобретение объектов основных средств признаются материальными активами только тогда, когда все выгоды и риски переходят к организации, то есть после принятия объекта в эксплуатацию или его поступления в организацию.

Основные средства, приобретаемые для обеспечения экологической безопасности и охраны окружающей среды, естественно, сами экономической выгоды не приносят, но способствуют получению дополнительной выгоды от других имеющихся у компании материальных активов. Поэтому они могут быть признаны и учтены как основные средства, но только тогда, когда их приобретение возмещается доходами

от продажи соответствующих продуктов.

Себестоимость основных средств является основанием для признания объекта в качестве инвестиционного актива. Она служит для оценки объекта, впервые принимаемого на учет в данной организации. Фактическая себестоимость объекта включает покупную цену, импортные пошлины и невозмещаемые налоги на покупку, любые иные прямые затраты по приведению объекта в рабочее состояние.

Стоимость объектов основных средств, произведенных или построенных организацией для себя, оценивается по тем же принципам, что и объекты, приобретенные на стороне. Эти объекты оцениваются по фактической себестоимости производства. Согласно МСФО 16 любая прибыль, равно как сверхнормативные затраты материалов, труда и иных ресурсов исключаются.

Затраты на ремонт и другие затраты в действующие объекты основных средств могут быть капитализированы и присоединены к балансовой стоимости активов, когда они повышают первоначально рассчитанную производительность или улучшают существенно состояние объекта. Если приобретенный объект не может быть измерен по справедливой стоимости, измерение его себестоимости производится на основе балансовой стоимости переданного актива.

Оценка обмениваемых объектов основных средств производится по балансовой стоимости переданного актива плюс минус на сумму денежных средств, которая была выплачена или получена в этой операции. Ни прибыль, ни убыток в операции такого обмена не определяются. В случае если полученный объект по справедливой стоимости дешевле переданного, уменьшается стоимость переданного актива и полученный объект принимается на учет по этой уменьшенной стоимости. Сумма уменьшения стоимости списывается на уменьшение прибыли в отчетном периоде.

Балансовая стоимость основных средств может быть меньше их

фактической стоимости на сумму полученных субсидий от правительства.

Измерение после признания инвестиционного актива осуществляется либо по модели учета по фактическим затратам (себестоимость-амортизация – убытки от обесценения), либо по модели учета по переоцененной стоимости (справедливая стоимость – амортизация-убытки от обесценения).

Стандарт предусматривает два подхода к переоценке основных средств. Основной заключается в том, что основные средства должны учитываться по их себестоимости за вычетом начисленной амортизации и убытков от обесценения. Переоценка возможна только тогда, когда возмещаемая сумма для данного объекта может оказаться ниже его балансовой стоимости. Сумма уменьшения стоимости признается расходом данного отчетного периода, относится непосредственно на собственный капитал и на уменьшение прибыли. Альтернативный подход состоит в том, что основные средства должны систематически переоцениваться по справедливой стоимости на дату переоценки, с тем чтобы их балансовая стоимость существенно не отличалась от справедливой оценки на отчетную дату. На дату переоценки осуществляется и корректирование суммы накопленной амортизации. Увеличение балансовой стоимости объекта в результате переоценки отражается на счете собственного капитала. Уменьшение балансовой стоимости объекта в результате переоценки списывается в расход и уменьшает сумму отчетной прибыли. Сумма увеличения стоимости при переоценке должна быть признана доходом в той части, в которой она ранее была списана в расход при переоценке данного объекта. Положительный результат переоценки, включенный в раздел учета капитала, может списываться непосредственно на счет нераспределенной прибыли, когда он будет реализован. Эта операция не требует отражения в отчетности о прибылях и убытках.

Наблюдение за состоянием балансовой стоимости должно

производиться в каждом отчетном периоде, так как справедливая стоимость некоторых объектов основных средств характеризуется значительными и произвольными изменениями. В случае изменения обстоятельств, приведших к уменьшению стоимости объекта или увеличения возмещаемой суммы по этому объекту, следует дооценить объект в том отчетном периоде, в котором выявились данные обстоятельства.

В МСФО достаточно глубоко освещены вопросы использования в качестве долгосрочных инвестиционных вложений нематериальных активов. Характеристика и виды нематериальных активов, порядок их признания и оценки, раскрытия соответствующей информации, предусмотрены МСФО 38 «Нематериальные активы», он заменяет МСФО 38 (в редакции 1998 года). МСФО 4 «Учет амортизации» (1998 года) в части амортизации нематериальных активов и полностью МСФО 9 «Затраты на исследования и разработки» (1993 года).

Нематериальные активы, как обобщающая имущественная статья, состоят из неденежных объектов имущества, не имеющих материально-вещественного содержания или это содержание не имеет решающего значения или не рассматривается из-за юридических ограничений. Как и любой актив, инвестиционный объект нематериальных активов должен быть под контролем организации, приносить экономические выгоды.

Нематериальная субстанция характерна для научных или технических значений, разработки новых процессов или систем, интеллектуальной собственности, компьютерного программного обеспечения, патентов, лицензий, авторских прав, кинофильмов исключительных прав на осуществление деятельности или обслуживания, товарных знаков и фирменных марок, перечней клиентуры, прав на экспортно- импортные операции и т.п. Инвестиции в НМА напрямую связаны с инновациями и экономикой знаний.

Основополагающими элементами учета рассматриваемыми и

раскрываемые в МСФО являются вопросы измерений стоимости, в первую очередь связанные с долгосрочными финансовыми вложениями. Наиболее широко в МСФО представлены и раскрыты вопросы учета долгосрочных финансовых инвестиций. Им посвящен целый перечень стандартов напрямую, в той или иной мере или косвенно связанные между собой в освещении этого значимого сегмента бухгалтерского учета.

Предписания в области учета и отражения в финансовой отчетности долгосрочных финансовых вложений предусмотрены в МСФО 27, МСФО 28, МСФО 31, МСФО 32, МСФО 36, МСФО 39. В соответствии со стандартами долгосрочные финансовые инвестиции приобретаются не с целью скорой реализации для получения денежных средств, а с целью систематического, длительного по времени получения дохода в виде процентов и дивидендов, увеличения капитала в результате возрастания инвестиционной деятельности.

В МСФО 39 п. 9 дается определение четырех категорий финансовых инструментов (инвестиций).

1. Финансовые активы, учтенные по справедливой стоимости через прибыль или убыток – классифицируемые как предназначенные для торговли.
2. Инвестиции, удерживаемые до погашения – с фиксированными платежами и сроками погашения.
3. Займы и дебиторская задолженность.
4. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Вторая и третья категории категория финансовых инструментов в основном относятся к долгосрочным инвестициям. Согласно МСФО 28, МСФО 27 и МСФО 39, первоначальное измерение долгосрочных финансовых вложений производится: по себестоимости; по справедливой стоимости плюс затраты по сделке, а в последующем по амортизационной стоимости; по справедливой стоимости; по балансовой стоимости.

Согласно МСФО 27 и МСФО 28 учет инвестиций в дочерние

хозяйственные общества ведется: по методу учета по фактическим затратам; по методу долевого участия.

В соответствии с МСФО 28, после применения метода долевого участия, инвестор применяет требования МСФО 39 с целью определения необходимости признать какие-либо дополнительные убытки от обесценения в отношении чистых инвестиций в организацию.

В национальной Концептуальной основе для подготовки и представления финансовой отчетности в п. 71 за основу для подготовки финансовой отчетности хозяйствующего субъекта, как правило, принимают первоначальную стоимость, что не соответствует требованиям МСФО.

Справедливая стоимость – это основной постулат современного бухгалтерского учета. Рационально построенная модель бухгалтерского учета прежде всего должна дать ответ на вопрос о реальной стоимости бизнеса компании. Действующая система учета пока не отвечает этому требованию. В то же время в мировой практике считается что не только отдельные, а все активы и обязательства надо оценивать по справедливой стоимости.

Западные модели построения учета высокого качества, однако, в полной мере проблемы гармонизации учета до конца не решены должным образом с учетом специфических национальных особенностей, которые можно было бы учесть в МСФО. Между тем, отдельные международные стандарты не всегда безупречны, они со временем уточняются, изменяются, пересматриваются на новые стандарты. Так было, например, с МСФО 16 «Основные средства» в редакции 1998 г., которые были переработаны и в новой интерпретации конкретно определена цель учета об инвестициях предприятия в основные средства и об изменениях в составе таких инвестиций.

В ходе специальных исследований проведенных международными экспертами было установлено, что 24% инвесторов считают, что переход

на МСФО не улучшил качество отчетов, а 49% отметили, что МСФО усложнили понимание финансовой отчетности.¹⁴

Таким образом, изложенные нами в 1 главе и в его структурных разделах теоретические обоснования долгосрочных инвестиционных вложений, их место в обеспечении экономического роста республики, цели, принципы бухгалтерского учета и финансовой отчетности, наработанные международной и национальной практикой, позволяют сделать следующие выводы:

Первое – в мире сложилась устойчивая инвестиционная политика в сфере долгосрочных капитальных и финансовых вложений, их терминология и классификация, определении источников финансирования и принципов учета, которые, как отмечено, носят эволюционный характер развития.

Второе – появляются новые объекты и элементы бухгалтерского учета, который, при современном уровне развития науки и прикладных технологий должен на порядок опережать их в теоретическом обосновании последующей учетной политики и являться базисом их успешного интегрирования.

Третье – в некоторых развитых странах преобладают тенденции долгосрочных финансовых вложений, а не капитальный характер долгосрочных вложений. Основой же позитивного развития является реальный сектор экономики, что ярко демонстрирует инвестиционная политика Узбекистана.

Четвертое - МСФО и НСБУ должны рассчитывать не только на актуальных собственников, под которых формируется учетная политика на конкретном хозяйственном субъекте, но и на потенциальных инвесторов, которые стоят перед дилеммой – покупать или не покупать ценные бумаги хозяйственного субъекта.

¹⁴ Гельман В. Г, Керимов В. Э, Бабаева З. Д, Неселовская Т. М. Бухгалтерский учет. Учебник. ИНФРА – М. М. 2012 стр. 627

Пятое – совершенствование НСБУ возможно на принципах МСФО, но не более. Так как на современном этапе учетная политика должна учитывать национальные особенности и качественно обеспечивать выполнение стратегических задач развития экономики республики.

Шестое – бухгалтерские стандарты должны опираться на методологическую основу теории учета и здравый смысл, а не эмпирические положения.

Седьмое - стандарты должны быть практичны и доступны пониманию.

II Глава. Особенности формирования и учет финансирования долгосрочных капитальных вложений в условиях модернизации экономики

2.1. Организация учета долгосрочных капитальных вложений в реальном секторе экономики

Долгосрочные капитальные вложения, которые строго соответствуют учетному пониманию реальных инвестиций выражают использования финансовых ресурсов на позитивное развитие основного капитала – фундамента экономики.

Реальные инвестиции – это вложения средств в обновление материально-технической базы, наращивание производственной мощности, освоение новых высокотехнологических и экологически чистых видов продукции, инновационных технологий, приобретение и создание нематериальных активов.

В валовых инвестициях – чистые инвестиции представляют собой средства уменьшенные на сумму амортизационных отчислений.

Если сумма чистых инвестиций является положительной величиной и имеет преобладающий удельный вес в общей сумме валовых инвестиций, то это свидетельствует о повышении экономического потенциала хозяйственного субъекта, направляющего значительную долю нераспределенной прибыли в инвестиционный процесс.

Напротив, если сумма чистых инвестиций является отрицательной величиной, то это означает снижение производственного потенциала хозяйствующего субъекта из-за недостаточности полученной нераспределенной прибыли на инвестиционные вложения и использование на эти цели только незначительной части амортизации. Если сумма чистых инвестиций равна нулю, это значит, что инвестирование осуществляется только за счет амортизационных отчислений и не создаются условия для возрастания прибыли.

За рассматриваемый период времени основная инвестиционная деятельность хозяйствующего субъекта проводилась в сфере модернизации и реконструкции производственных мощностей. Активность инвестиционной деятельности наглядно приведена в нижеследующей таблице (табл. 2).

Таблица 2

Показатели инвестиционной деятельности Дочернего предприятия «Технолог-стан»*

Наименование	Счета бухгалтерского учета по НСБУ № 21	2010 год	2011 год	2012 год	2012 год к 2010 году		2012 год к 2011 году	
					Отклонение +/-	%	Отклонение +/-	%
Инвестиции (капитальные вложения) тыс.сум	0620 «Инвестиции в дочерние хозяйствующие общества»-лицевой счет ДП «Технолог-стан»	183457,0	301235,0	385 862,0	+ 202 405,0	Рост в 6,6 раза	+24627,0	106,8
В том числе:	5110 «Расчетный счет»							
собственные средства	0100 «Основные средства»	183457,0	6235,0	385862,0	+202405,0	209,7	+379627,0	в 2 раза
спонсоров резидентов	1000 «Счета учета материалов»	-	355000,0	-	-	-	- 355000,0	-
иностранные	2800 «Счета учета готовой продукции»	-	-	-	-	-	-	-

*Составлено автором

Влияние инвестиционных вложений на основные параметры хозяйственной деятельности ДП «Технолог-Стан» нами приведены в расчетно-аналитической таблице в приложении № 3, из которой можно сделать вывод, что оценка тенденций как в динамике, так и в структуре капитальных вложений, их влияние на повышение абсолютных и относительных показателей экономической эффективности, свидетельствует о высокой активности инвестиционной деятельности ДП «Технолог-Стан».

Эффективность выразилась через прирост чистой выручки от реализации продукции на 2,3 млрд. сум или 231,6% по отношению 2012

года к 2010 году и валовой прибыли соответственно на 209,9 млн. сум и 151,6 %.

На один сум инвестиций получена валовая прибыль в 2012 г. 1,59, фондоотдача 3,27, а затраты на один сум реализованной продукции не превысили 0,85 сум. В 2012 г. по отношению к 2011 г. денежный приток от основной деятельности составил 2 282,2 млн. сум, а денежный отток 2 072,2 млн. сум, превышение положительного сальдо составило 210 млн. сум. Экстраполяция эффекта инвестиций позитивно отразилась на росте фондовооруженности, производительности труда и доходах работников.

Бухгалтерский учет долгосрочных инвестиций, как и другие разделы финансового учета, ведется ДП «Технолог-Стан» с использованием компьютерной техники в электронной и в бумажной формах, синтетические и аналитические регистры образуются путем введения и регистрации соответствующих бухгалтерских записей.

Дочернее предприятие «Технолог-стан», входящее в состав Акционерного общества «Технолог», являясь по статусу малым предприятием (субъектом малого предпринимательства) осуществляет бухгалтерский учет в соответствии с Национальными Стандартами Бухгалтерского учета № 8 «Консолидированные финансовые отчеты и учет инвестиций в дочерние хозяйственные общества», № 12 «Учет финансовых инвестиций», № 20 «О порядке упрощенного ведения учета и составления отчетности субъектами малого предпринимательства» и другими национальными стандартами по принадлежности.

В утвержденной учетной политике определены принципы, основы и правила для ведения бухгалтерского учета и составления финансовой отчетности, в том числе и в отношении финансовых инвестиций.

К способам ведения бухгалтерского учета отнесены: рабочий план счетов, приемы организации документного оборота, системы учетных регистров, правила и сроки инвентаризации, обработка учетной информации и т.д.

В ДП «Технолог-Стан» организован аналитический и синтетический учет поступления, движения и выбытий инвестиционных вложений, который основан на первичной учетной документации: приказы и распоряжения АО «Технолог», сопроводительные документы к ним, акты приема-передачи вкладов в совместную деятельность, акты приема-передачи (накладные) основных средств, оборудования, сырья и материалов, товарно-транспортные накладные; приходно-расходные ордера; платежные поручения; счета фактуры; выписки банков и документы к ним.

К учету в ДП «Технолог-стан» принимаются только правильно оформленные первичные документы. Первоочередное требование – заполнение реквизитов, своевременность и правильность составления, полнота и достоверность информации.

В бухгалтерском учете проводится сплошное документирование хозяйственных операций, связанных в той или иной мере с инвестиционными вложениями путем составления и регистрации определенных материальных носителей в первичной учетной информации. Например, передача Головным обществом инвестиций в виде денежных средств и материальных активов. В аналитическом учете ДП «Технолог-стан» применяются карточки аналитического учета и реестр хозяйственных операций. Открыты бухгалтерские регистры- ведомости аналитического учета соответствующих объектов учета: ведомость учета денежных средств, ведомость учета расчетов с поставщиками и подрядчиками, ведомости учета расчетов с покупателями и заказчиками, ведомость учета товарно-материальных запасов, ведомость учета износа основных средств. Наличие и движение средств по соответствующим счетам группируются в сводную ведомость. Необходимо отметить, что по ряду лет инвестиционные вложения в ДП «Технолог-стан» являлись единовременными и разноплановыми и по своей сути четко выделялись в учете, поэтому не было необходимости вести их учет. Далее, информация с

ведомостей переносится в бухгалтерский регистр – «Книга учета хозяйственных операций». Данная Книга является одновременно регистром аналитического и синтетического учета, на основании которого можно определить наличие средств и их источники на определенную дату. Книга учета хозяйственных операций открывается записями сумм остатков на начало отчетного периода по каждому виду средств и источников, по которым они имеются. Затем в графе «Содержание операций» записываются в хронологической последовательности позиционным способом на основании каждого первичного документа все хозяйственные операции этого месяца. При этом суммы по каждой операции, зарегистрированной в Книге по графе «Контрольная сумма», отражаются методом двойной записи одновременно по графам «Дебет» и «Кредит» счетов учета соответствующих видов средств и их источников. Общий итог дебетовых оборотов всех счетов должен быть равен общему итогу кредитовых оборотов и итогу «Контрольная сумма».

Синтетический учет в ДП «Технолог-стан» ведется по следующим бухгалтерским операциям с учетом выделяемых инвестиционных вложений. Это зависит от решений головного общества или договоренностей между ним и ДП «Технолог-стан», а также другими входящими в общество дочерними предприятиями. При исследовании осуществления инвестиционного процесса за ряд лет отмечены следующие разновидности инвестиций: 1) выделение основных средств, в том числе технологического и инструментального оборудования головным обществом; 2) передача материалов и других ресурсов для проведения капитальных ремонтов оборудования и производственных сооружений, учитываемых как инвестиции; 3) перечисление денежных средств под инвестиционные проекты; 4) оформление кредитов «Асака-Банка» под освоение модифицированной модели хлопкоуборочной машины МХ-1,8.

Среди источников инвестиций особо выделяется – передача материальных капиталов (имущественных средств) в ДП «Технолог-стан»

головным обществом. Здесь необходимо отметить, что АО «Технолог» является правопреемником Научно-производственного объединения «Технолог», внесшего определенный вклад в дело проектного и технологического развития национального машиностроения хлопкоуборочной техники.

В настоящее время в АО «Технолог» имеется семь дочерних предприятий, одно из которых - ДП «Технолог-стан» является объектом данного исследования. Развитие АО «Технолог» предполагало проектные решения и оптимизацию инвестиций, в первую очередь за счет собственных источников, что вело к перераспределению капитальных ресурсов внутри общества, или точнее между головным обществом, дочерними предприятиями или между ними. Такие хозяйственные операции оформлялись нижеуказанными бухгалтерскими проводками.

Пример 1. В соответствии с приказом головного общества передано ДП «Технолог-стан» от ДП «Технолог-Металлист» с баланса на баланс в счет инвестиций технологическое оборудование (табл. 3).

Таблица 3

п/п	Содержание бухгалтерской операций	Дебет счета ДП «Технолог-стан»	Кредит счета ДП «Технолог-стан»	Сумма (млн. сум)
1	<u>I. Увеличение актива ДП «Технолог-стан»</u> Получены основные средства по балансовой стоимости	0820 «Приобретение основных средств»	4610 «Задолженность учредителей по вкладах в уставный капитал»	50,7
2	Оприходованы основные средства	0130 «Машины и оборудование»	0820 «Приобретение основных средств»	50,7
3	Сумма износа полученных основных средств	4610 «Задолженность учредителей по вкладах в уставный капитал»	0230 «Износ машин и оборудования»	6,2
4	<u>II. Обязательства:</u> Задолженность по взносам в Уставный капитал	4610 «Задолженность учредителей в уставной капитал»	8310 «Простые акции»	44,5
5	<u>III. Погашение задолженности</u> Зачет задолженности ДП «Технолог-стан»	6120 «Счета к оплате дочерним и зависимым хозяйственным обществам»	4610 «Задолженность учредителей по вкладам в Уставный капитал»	44,5

Пример второй. Переданы в счет инвестиции материалы и сырье (табл. 4).

Таблица 4

п/п	Содержание бухгалтерской операций	Дебет счета ДП «Технолог-стан»	Кредит счета ДП «Технолог-стан»	Сумма (млн. сум)
	<u>I Увеличение активов</u>			
1	Оприходованы материалы и сырье	1000 «Счета учета материалов»	6010 «Счета к оплате поставщикам и подрядчикам»	711,1
	<u>II Обязательства</u>			
2	Задолженность по взносам в Уставной капитал	4610 «Задолженность учредителей по вкладам в Уставный капитал»	8310 «Простые акции»	711,1
	<u>III Погашение задолженности</u>			
3	Зачет задолженности ДП «Технолог-стан»	6010 «Счета к оплате поставщикам и подрядчикам»	4610 «Задолженность учредителей по вкладам в Уставный капитал»	711,1

Эффективность инвестиционной политики ДП «Технолог-стан» наглядно продемонстрирована на следующем графике (рис. 3)

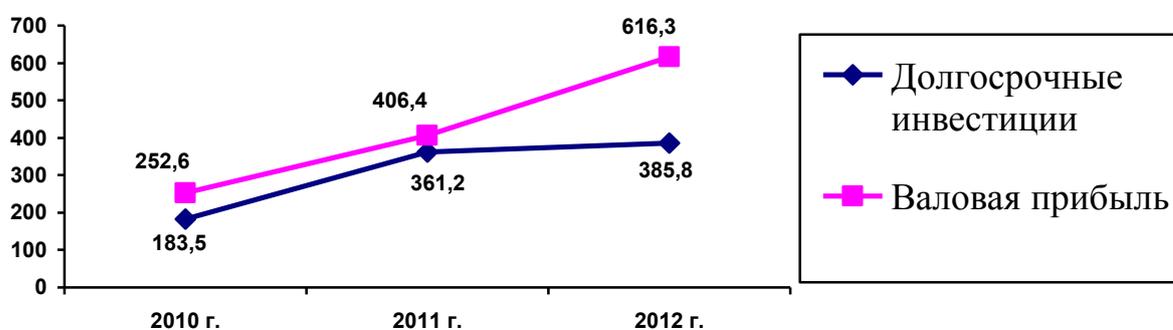


Рисунок 3 -. График эффективности инвестиционной политики ДП «Технолог-стан» (в млн. сум)*

* Составлено автором

На графике видно, что в течение трех лет (с 2010 года по 2012 год) наблюдается постоянный рост объема долгосрочных инвестиций и валовой прибыли, темпы роста которых соответственно составили по отношению 2012 года к 2010 году 210% и 244%.

2.2. Аналитический и синтетический учет долгосрочных инвестиций в основной капитал

Реальные долгосрочные инвестиции связаны, прежде всего, с осуществлением капитального строительства и модернизацией производства, с приобретением комплекса сооружений и высокотехнологического оборудования, земельных участков, созданием и приобретением нематериальных активов и т.д. Выполнение объема долгосрочных инвестиций осуществляется в соответствии с проектно-сметной документацией, на основе которой организуется учет и составляется финансовая отчетность по назначению производственной структуры, по отдельным объектам, по видам работ, по приобретаемым технологическим линиям и оборудованию. Организация и учет долгосрочных инвестиций ведется в соответствии с Национальными стандартами № 5 «Основные средства», № 7 «Нематериальные активы», № 21 «План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов» и соответствуют следующим целям (рис. 4).

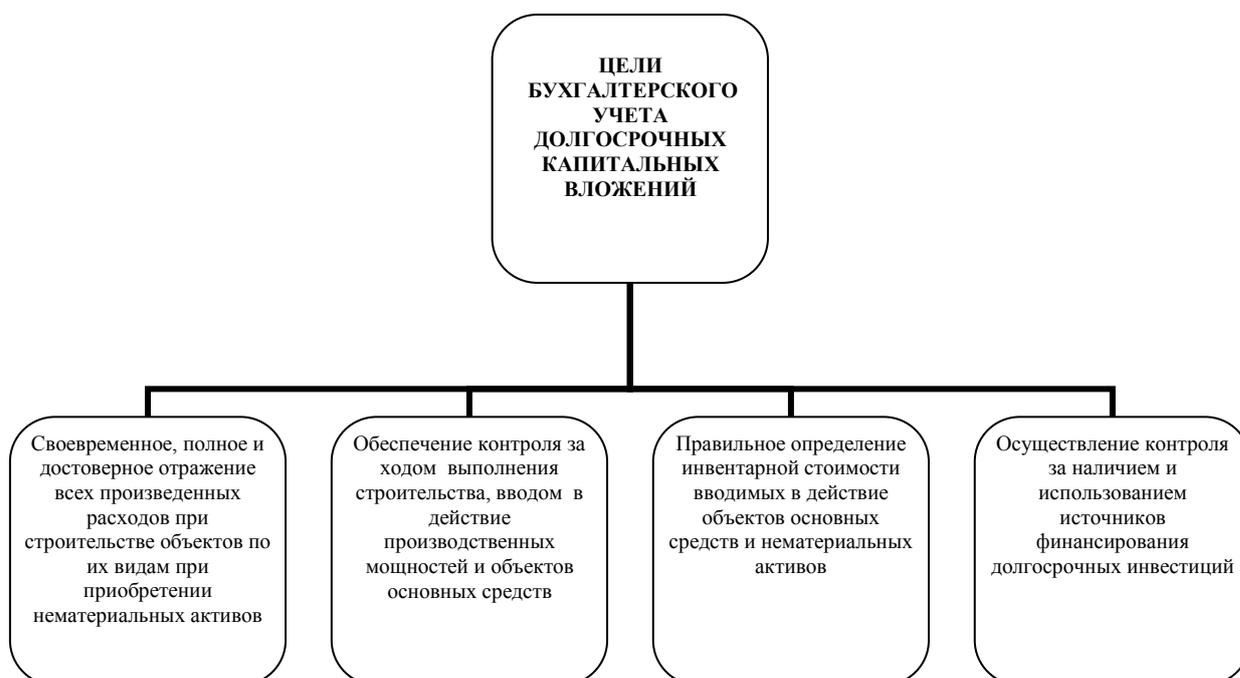


Рисунок 4 - Схема цели бухгалтерского учета долгосрочных капитальных вложений*

* Составлено автором

Основные задачи бухгалтерского учета долгосрочных инвестиций в основные средства:

своевременное, полное и достоверное отражение всех расходов по их видам и по каждому объекту, в соответствии с НСБУ № 5, № 7 и № 17;

обеспечение контроля за ходом выполнения строительства, вводом в действие производственных мощностей и объектом основных средств;

четкое определение и отражение инвентарной стоимости вводимых в действие основных средств и первоначальной стоимости и нематериальных активов в соответствии с НСБУ № 5 и № 7;

осуществление контроля за наличием и использованием источников финансирования затрат по долгосрочным инвестициям.

В решении этих задач важное значение имеет правильная организация аналитического и синтетического учета долгосрочных капитальных вложений, которая не отличается от применяемых международных стандартов. Учет должен вестись по фактическим затратам в разрезе из видов как в целом по строительству, так и по отдельным объектам в соответствии с договорами. Он ведется нарастающим итогом с начала года и с начала строительства до ввода объекта в эксплуатацию.

Наряду с учетом фактических затрат необходимо ввести учет производственных затрат по договорной стоимости, на активном счете 0800 «Капитальные вложения», который по своей сути является калькуляционным счетом. По дебету этого счета – учитываются затраты по кредиту – списание затрат по введенным в эксплуатацию объектам. Сальдо этого счета бывает только дебетовым и означает незавершенное строительство. Учет затрат на счете 0800 ведется по видам долгосрочных инвестиций: 0810 – незавершенное строительство; 0820 – приобретение основных средств; 0830 – приобретение нематериальных активов;

Аналитический учет затрат по каждому счету – ведется в разрезе объектов, по видам работ и статьям затрат.

Учет затрат по строительству и приобретению объектов основных средств группируется по технологической структуре расходов, определяющейся проектно-сметной документацией.

Порядок учета затрат по строительно-монтажным работам зависит от способа производства работ. При подрядном способе у предприятия – застройщика строительно-монтажные работы на строительство отражаются на счете 0810 по договорной стоимости, включая НДС.¹⁵ К счету на оплату должна прилагаться справка о стоимости выполненных работ и затрат (Форма № КС - 3).

Принимая эти счета: Дебет 0810 Кредит 6010

Оплата: Дебет 6010 Кредит 5110, 5210, 5500

В соответствии с договором на строительство расчеты могут осуществляться в форме авансов, либо после завершения всех работ.

Дебет 0120 Кредит 0810 – после завершения всех работ.

При хозяйственном способе ведения строительных работ на счете 0810 «Незавершенное строительство» ведется учет фактически произведенных затрат.

Передача основных средств в качестве вкладов в уставной капитал других хозяйствующих субъектов осуществляется на основании учредительного договора (п. д параграфа 8 НСБУ № 5). Так, ДП «Технолог-Стан» учитывает указанную бухгалтерскую проводку следующим образом (табл.5). Передача основных средств в качестве вклада в уставной капитал производится по текущей стоимости, как правило, первоначальная стоимость основных средств дооценивается до текущей стоимости. Но сама передача основных средств в качестве доли в уставной капитал других хозяйствующих субъектов является оборотом, облагаемым налогом на добавленную стоимость, и определяется в виде разницы между ценой вклада и остаточной стоимостью.

¹⁵ Национальный стандарт бухгалтерского учета № 17. Договоры подряда на капитальное строительство. Утвержден Министерством финансов Республики Узбекистан 2 ноября 1998 г. № 58. Зарегистрирован Министерством юстиции Республики Узбекистан 23 декабря 1998 г. № 579.

Таблица 5

**Передача основных средств в качестве вкладов в уставный капитал
других хозяйствующих субъектов***

№	Содержание хозяйственной операции	Корреспонденция счетов по НСБУ № 21		Сумма (млн. сум)
		Дебет	Кредит	
1	Списание первоначальной стоимости основных средств	9210 «Выбытие основных средств»	0100 «Основные средства»	155,0
2	Списание начисленного износа	0200 «Износ основных средств»	9210 «Выбытие основных средств»	14,3
3	Отражение вклада в уставный капитал основными средствами	0600 «Долгосрочные инвестиции»	9210 «Выбытие основных средств»	150,7
4	Начисление НДС	9210 «Выбытие основных средств»	6410 «Задолженность по платежам в бюджет»	16,1

* Составлено автором

Первоначальной стоимостью основных средств считается: а) стоимость основных средств, внесенных учредителями в счет вклада в уставный капитал хозяйствующих субъектов, - по договоренности сторон; б) стоимость основных средств, полученных безвозмездно, а также в качестве субсидий в сумме, определенной экспертным путем или по данным документов приема-передачи.

Первоначальная стоимость основных средств может изменяться в случаях достройки, дооборудования, реконструкции и частичной ликвидации, соответствующих объектов, а также их переоценки. В первоначальную стоимость объектов основных средств приобретенных за плату, включаются: 1) суммы, уплачиваемые поставщику объекта основных средств по договору купли-продажи; 2) суммы, уплачиваемые другим организациям за информационные и консультационные услуги, которые связаны с приобретением основных средств; 3) суммы, уплачиваемые перевозчикам за транспортировку и экспедирование приобретаемых основных средств; 4) регистрационные сборы, государственные пошлины и другие аналогичные платежи, которые произведены с приобретением прав на объект основных средств;

5) таможенные пошлины и иные платежи; б) другие затраты, непосредственно связанные с приобретением основных средств.

Сумма налога на добавленную стоимость, уплаченная поставщику основных средств, не принимается к зачету, а включается в первоначальную стоимость основных средств.

В соответствии с НСБУ № 21, основные средства учитываются на счете 0100 «Основные средства». Принятие основных средств к учету, осуществляется по дебету счета 0100 и кредиту счета 0800 «Капитальные вложения», на котором предварительно накапливаются соответствующие затраты хозяйствующего субъектами в корреспонденции со счетами 6010 «К оплате поставщикам и подрядчикам», 0700 «Оборудование к установке», 1000 «Материалы», 6710 «Расчеты по оплате труда» и т.п.

Учитывая, что основные средства принимаются к бухгалтерскому учету по их первоначальной стоимости, что соответствует мировой практике, необходимо иметь в виду, что они не подлежат изменению, кроме случаев, установленных законодательством Республики Узбекистан и самим НСБУ № 5.

Как указано выше, побудительным мотивом долгосрочных инвестиционных вложений является рост экономической мощности республики, а для конкретных инвесторов получение доходов в виде дивидендов. Данные операции в бухгалтерском учете при применении метода стоимости, отражаются записями (по данным финансовой отчетности ДП «Технолог-Стан» за 2012 год):

А) Объявление дивидендов:

Дебет 4840 «Дивиденды к получению» - 2340,0 тыс. сум

Кредит 9520 «Доходы в виде дивидендов» - 2340,0 тыс. сум.

Б) Получение дивидендов:

Дебет 5110 «Расчетный счет» - 2340,0 тыс. сум

Кредит 4840 «Дивиденды к получению» - 2340,0 тыс. сум.

Вопросы совершенствования бухгалтерского учета при применении

методов стоимости и долевого участия нами рассматриваются в комплексе с исследованиями долгосрочных финансовых вложений в разделе 3 диссертации.

2.3. Совершенствование учета финансирования долгосрочных капитальных вложений в современных условиях

В процессе исследования деятельности ДП «Технолог-Стан» нами отмечены положительные тенденции по капитальным вложениям в основное производство и по обеспечению их четкого бухгалтерского учета. При принятии решения о раскрытии конкретной учетной политики, во внимание должно приниматься - будет ли раскрытие помогать собственникам и инвесторам в понимании способа отражения операций и событий в отчетных финансовых результатах деятельности ДП.

Поэтому, считаем, что в соответствии с МСФО, в учетной политике ДП «Технолог-Стан» должны быть отражены следующие дополнительные вопросы: 1) инвестиционная собственность и отдельный учет по ним головного общества и ДП; 2) финансовые инструменты и инвестиции (кредиты, займы, финансовая аренда); 3) учет инфляционных процессов; 4) государственные субсидии.

В соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, в составе качественной характеристики финансовой отчетности «Надежность» введено понятие полноты отражения данных в учете и отчетности.

Бухгалтерский учет ведется непосредственно на основе надлежаще обработанной, детализированной документации, описывающей все проведенные хозяйственные операции, совершившиеся или намечаемые события и факты без каких-либо пропусков и исключений. Исходя из этих постулатов, совершенствование учета должно происходить в сфере группировки и представления информации и должно иметь законченный

учетный цикл, а поскольку все совершаемые хозяйственные операции с точки зрения учетно-экономического смысла имеют место и должны найти свое место, и совершаются в пределах единой учетной системы. При этом, если документальные подтверждения финансово-хозяйственных операций находятся на высоком уровне и соответствуют принципам МСФО, то и все другие условия объективности учета должны быть на высоком уровне. Или, иначе говоря, бухгалтерский учет должен отражать все без исключения факты и события в соответствии с их сущностью и экономической реальностью в рамках единой системы, тем более движение источников собственных средств хозяйствующих субъектов на долгосрочные инвестиции в основной капитал. На первоначальном организационном этапе, взносы учредителей в уставной капитал потенциально являются долгосрочными инвестиционными вложениями. Однако, в дальнейшем, при эксплуатации объекта хозяйственной деятельности рассматривать «Уставной капитал», как источник долговременных инвестиций весьма проблематично, так как он уже тесно увязан с имуществом и денежными средствами отраженными в активе бухгалтерского баланса в разделе I «Основные средства, нематериальные активы и другие долгосрочные активы», в разделе II «Товарно-материальные запасы», разделе V «Денежные средства».

Добавленный капитал, отражаемый в I разделе пассива бухгалтерского баланса и учитываемый на счете 8400 «Счета учета добавленного капитала» представляют собой увеличение капитала хозяйствующего субъекта за счет эмиссионного дохода и курсовых разниц при формировании уставного капитала. По своей экономической сути добавленный капитал – это (резерв) источник увеличения стоимости имущества хозяйствующего субъекта. Что касается резервного капитала учитываемого на счете 8500 «Счета учета резервного капитала», то он может учитываться источником долгосрочных инвестиций в части безвозмездно полученного имущества отражаемого на счете 8530

«Безвозмездно полученное имущество».

В развитых странах приоритетным источником финансирования капитальных вложений являются собственные средства компаний в форме амортизации основного капитала и нераспределенной прибыли. На их долю приходится более 60% от общего объема инвестиционных ресурсов.

Учет источников долгосрочных инвестиций различен и определен в соответствующих НСБУ. Это позволяет вести учет процесса формирования и списания производственных расходов в рамках долгосрочных вложений.

Однако, контроль затруднен, так как в бухгалтерских регистрах отображение данных неадекватно отражает интенсивность инвестиционных вложений хозяйствующего субъекта. Это ведет к тому, что в бухгалтерских регистрах данные обороты оказываются искусственно завышенными, соответствуют интенсивности накопления и не учитывают использования вложений в основной капитал. В настоящее время, в соответствии с НСБУ № 21 по данным синтетических счетов невозможно определить движение источников финансирования долгосрочных инвестиций, достаточно сложен в этой связи порядок формирования показателей бухгалтерской отчетности.

Прежде всего, это относится к синтетическим счетам 0200 «Счета износа основных средств» и 0500 «Счета учета амортизации нематериальных активов» являющиеся источниками финансирования долгосрочных инвестиций.

При введении в эксплуатацию объектов основных средств и нематериальных активов, учтенные на этих счетах источники долгосрочных инвестиций не затрагиваются. По нашему мнению, именно в отношении роли, характеризующейся в накоплении на счетах 0200 и 0500 информации об изменении в первоначальной стоимости основных средств и нематериальных активов, важно со стороны объективной информации о реальной стоимости основного капитала на соответствующую дату. По

своей сути счета 0200 и 0500 являются пассивными счетами, учитываемых в составе активов раздела I «Основные средства, нематериальные активы и другие долгосрочные активы» и по основным средствам и нематериальным активам относится в кредит указанных счетов в корреспонденции с дебетом счетов затрат.

При данной методике учета по конечному сальдо счетов 0200 и 0500 невозможно конкретно определить реальную сумму источников финансирования долгосрочных инвестиций. В месте с тем, кредитовые обороты по счетам 0200 и 0500 за соответствующий период показывают вновь созданные источники финансирования.

Таким образом, отнесение затрат по инвестиционным долгосрочным вложениям за счет данного источника финансирования в дебет 0200 и 0300 приведет к искажению учетной информации.

В настоящее время, практически учетный контроль за использованием амортизационных отчислений, получаемых реально в составе выручки от реализации продукции (услуг), не надежен. Хозяйствующие субъекты распыляют амортизационные отчисления, используют их в составе оборотных средств, на выплату повышенных бонусов ТОП-менеджерам или резервируют на банковских депозитах.

Важным стимулом для инвестиций должна стать новая амортизационная политика. Для усиления целевого использования амортизационных отчислений на инвестиции в основной капитал целесообразно создать особые счета для учета движения амортизационных отчислений, позволяющие отделять их от оборотных средств и предотвращать практику их отвлечения на другие хозяйственные цели.

По нашему мнению, возможны варианты решения этой проблемы. Отражение использования средств амортизаций на долгосрочное финансирование инвестиционных вложений внесистемном учете – в части VI «Забалансовые счета» НСБУ № 21. Для этого необходимо открыть забалансовый счет 015 «Наличие и использование амортизационных

отчислений на долгосрочное финансирование капитальных вложений». Одновременно ведется аналитический учет в специальной ведомости (карточке), где учитывались бы данные о конкретном инвестиционном проекте и движение средств амортизационных отчислений на эти цели.

При таком варианте учета данные на забалансовом счете должны сравниваться с кредитовым сальдо счетов 0002 и 0005 для выявления остатка недоиспользуемых средств амортизации или превышение затрат по данным забалансового счета над кредитовым остатком средств по счетам 0200 и 0500. В этом случае сумма превышения средств показывает, что на долгосрочные капитальные вложения также направлена нераспределенная прибыль.

Схема внесистемного учета использования амортизационных отчислений нами приведена в приложении № 4.

Вышеуказанная ситуация может быть соотнесена с направлением и использованием нераспределенной прибыли на цели финансирования долгосрочных капитальных вложений.

Для решения проблемы учета использования собственных источников финансирования долгосрочных инвестиционных вложений за счет нераспределенной прибыли предлагаем открыть при счете 8710 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного периода» следующие счета:

8711 «Свободный остаток нераспределенной прибыли, направленной на финансирование долгосрочных инвестиционных вложений»

8712 «Нераспределенная прибыль, использованная на финансирование долгосрочных инвестиционных вложений»

При принятии решения о направлении полностью или частично средств чистой прибыли на финансирование долгосрочных вложений, то использование новых счетов будет выглядеть следующим образом:

Направление прибыли – Дебет счета 8711

Использование прибыли – Кредит счета 8712

При такой схеме бухгалтерских проводок обеспечивается учет и информация об использовании чистой прибыли на капитальные вложения, при этом общее сальдо по счету 8710 и структура пассивов не меняется. На основе отчетной финансовой информации ДП «Технолог-Стан» схема наглядно приведена в приложении № 5.

При сравнительной интерпретации сущности объектов и элементов бухгалтерского учета, изложенных в Национальных стандартах бухгалтерского учета (НСБУ) и Международных стандартах финансовой отчетности (МСФО), приведенные в приложении № 6 установлено нижеследующее.

Сравнительные данные, четко показывают какие тенденции должны превалировать при совершенствовании НСБУ и дополнительное изучение каких вопросов современного состояния и развития бухгалтерского учета долгосрочных инвестиций в республике должно способствовать выявлению прерогатив направлений совершенствования учета в соответствии с международными стандартами.

Анализируя приложение № 6 мы видим, что в МСФО 16 (п. 15) «Объект основных средств, подлежащий признанию в качестве актива», оценивается по себестоимости, а в НСБУ № 5 по первоначальной стоимости. Кроме того, в национальном стандарте нет измерения себестоимости инвестиционного объекта основных средств по справедливой стоимости или балансовой стоимости переданного актива.

В элементы себестоимости основных средств по МСФО дополнительно включаются такие затраты: а) затраты на проверку надлежащего функционирования актива после вычета чистой выручки от продажи полученных изделий; б) Предварительная оценка затрат на демонтаж и удаление объекта основных средств и восстановление природных ресурсов на занимаемом участке, в отношении которых хозяйствующий объект принимает на себя обязательство.

При этом отмечается, что не включаются в себестоимость затраты,

понесенные в течение периода, когда инвестиционный объект способен функционировать, еще не введен в эксплуатацию или работает не с полной нагрузкой.

Указанные затраты или ограничения при их учете в себестоимости актива не отражены в НСБУ № 5.

При бухгалтерском учете затраты по пунктам а) и б) могут на порядок повысить себестоимость инвестируемых объектов основных средств по сравнению с первоначальной стоимостью определенной по НСБУ № 5.

В соответствии с параграфом 5 «Переоценка основных средств» НСБУ № 5 и параграфом 5 «Переоценка нематериальных активов» НСБУ № 7 пункта № 20 «Переоценка балансовой стоимости финансовых инвестиций» НСБУ № 12 переоценка материальных, нематериальных и финансовых активов – это периодическое уточнение восстановительной стоимости активов с целью приведения их в соответствии с современным условием рыночных цен. Такое определение в основном согласуется с МСФО 36 «Обесценение активов»- п. 1 и п. 6. НСБУ № 5 предписывает в п. 25, 26 и 27 проведение переоценок на основе корректирующих индексов или прямого пересчета по документально подтвержденным рыночным ценам. Первоначальная стоимость инвестиционных активов может переоцениваться по решениям Правительства Республики Узбекистан. Переоцененные активы отражаются в учете и отчетности по текущей стоимости.

В МСФО нет такого понятия отраженного в п. 27 НСБУ № 5 – основные средства переоцениваются путем индексации или прямого пересчета по документально подтвержденным рыночным ценам.

Как правило, на практике при переоценке активов учитываются в основном инфляционные процессы и производятся с учетом централизованно-установленным индексам переоценок (в том числе и на генерирующую единицу, группу активов). Это соотносится с тем, что

национальная экономика находится в стадии позитивного развития, совершенствуется нормативно-правовая база, а биржевой рынок только набирает обороты.

Вместе с тем, подходы МСФО отражают уровень и тенденции развития экономик развитых стран мира, где действуют активные рынки ценных бумаг, недвижимости и другие рынки. В пункте 12-14 МСФО 36 приводится минимальный перечень наличия признаков возможного обесценения активов, и на этой основе устанавливается контроль и оценка каких-либо признаков обесценения активов. К ним стандартом отнесены:

значительные изменения, имеющие неблагоприятные последствия для предприятия, произошли в течение периода или произойдут в ближайшем в технических, рыночных, экономических или правовых условиях, в которых предприятие осуществляет деятельность, или на рынке, для которого предназначен актив;

рыночные процентные ставки или иные рыночные нормы прибыли на инвестиции повысились в течение периода, и данный рост, вероятно, будет иметь существенные неблагоприятные последствия для ставки дисконтирования, используемой при расчете ценности использования и возмещаемой стоимости актива;

существуют признаки морального устаревания или физической порчи актива;

из внутренней отчетности явствует, что экономическая эффективность актива хуже или будет хуже, чем ожидалось;

дивиденды превышают общий совокупный доход дочернего предприятия, совместно контролируемого предприятия или ассоциированного предприятия в периоде, в котором объявлены дивиденды;

фактические чистые потоки денежных средств или операционная прибыль или убыток, исходящие от актива, значительно хуже, чем запланированные цифры.

При наличии признаков возможного обесценения актива это может указывать на то, что остаточный срок службы, метод амортизации (списания) или остаточная стоимость для актива должны быть пересмотрены и скорректированы в соответствии со стандартом, применяемым к данному активу.

Таким образом, признаки обесценения идентифицируемых активов, в МСФО 36 затрагивают все возможные экономические аспекты, возникающие в процессе бухгалтерского учета инвестиций. Вводится понятие возмещающей стоимости актива, которая представляет собой справедливую стоимость за вычетом расходов на продажу или ценность использования в зависимости от того, которая из данных величин больше. При применении МСФО 36 убытки от обесценения активов могут быть больше, а доход меньше чем при определении результатов переоценок активов по НСБУ 5,7, 8 и 12.

В целях дальнейшего совершенствования бухгалтерского учета и раскрытия информации возникает настоятельная потребность разработки отдельного объединенного национального стандарта бухгалтерского учета «Обесценение инвестиционных активов».

В отличие от Национального стандарта бухгалтерского учета МСФО 38 устанавливает более гибкий подход к сроку полезного использования НМА, не требуя использовать их в течение срока более 12 месяцев. Несмотря на то, что для большинства НМА срок полезного использования ограничивается 20 годами, допускается и гораздо больший срок, если корпорация обосновывает использование данного НМА в течение этого срока.

Из вышеуказанного вытекает, что совершенствование бухгалтерского учета как с использованием НСБУ, так и МСФО предполагает максимальное сближение и гармонизацию стандартов на основе общих унифицированных принципов подготовки и составления финансовой отчетности. Высоко качество МСФО, охватывающих все

аспекты бухгалтерского учета и отчетности, последовательное следование их предписаниям и полное, без всяких отступлений, применение обеспечивает необходимую прозрачность финансовой отчетности для всех пользователей.

III Глава. Учет долгосрочных финансовых инвестиций и его совершенствование с применением международных стандартов

3.1 Методологические аспекты учета финансовых вложений

Долгосрочные финансовые вложения являются одним из основных направлений инвестиционной деятельности и связаны в первую очередь с обращением ценных бумаг.¹⁶

Группировка финансовых вложений включает инвестиции в ценные бумаги (акции, облигации, сертификаты, государственные ценные бумаги), инвестиции в дочерние хозяйственные общества, инвестиции в предприятия с иностранным капиталом и прочие инвестиции.

Долгосрочные финансовые инвестиции одного хозяйствующего субъекта в акции другого хозяйствующего субъекта могут быть классифицированы в зависимости от процента акций с правом голоса:

если инвестор владеет свыше 50% акций с правом голоса (контрольный пакет), необходимо, чтобы инвестор составлял консолидированную (сводную) отчетность;

если инвестор владеет от 20 до 50% акций с правом голоса, считается, что он имеет значительное влияние на компанию-эмитент, поэтому акции должны учитываться по себестоимости плюс доля инвестора в нераспределенной прибыли предприятия, являющегося объектом инвестирования (метод долевого участия);

если инвестор имеет менее 20% акций с правом голоса, инвестиции учитываются по наименьшей из стоимости – себестоимости или рыночной цене (метод стоимости).¹⁷

На 1 января 2013 года в республике функционировало 1276

¹⁶ Закон Республики Узбекистан «Об инвестиционной деятельности» от 24.12. 1998 год.719-1 с последующими пояснениями.

¹⁷ Статьи 12 и 14 Закона Республики Узбекистан «Об обществах с ограниченной ответственностью или дополнительной ответственностью» от 06.12. 2001 г. № 31а с изменениями по состоянию на 21. 12. 2011 г. № ЗРУ-311

акционерных обществ, ими выпущено 8636,5 млн. штук акций на общую сумму 9,1 трлн. сум. В целом, за 2012 год количество акций увеличилось на 1,5 млрд. штук, а в суммарном выражении на 1,5 трлн. сум. Значительно активизировал свою деятельность Республиканский фондовый рынок, что укрепляет доверие инвесторов к рыночной цене акций и обоснованность применения ее для оценки активов в бухгалтерском учете.

Согласно НСБУ № 12 «Учет финансовых инвестиций», при приобретении финансовые инвестиции оцениваются по покупной стоимости, включающей такие затраты, как плата за услуги брокеров, плата за банковские услуги, пошлины и другие расходы, непосредственно связанные с приобретением ценных бумаг.

При формировании затрат по финансовым инвестициям необходимо учитывать, что услуги, облагаемые НДС учитывают на счете 0600 «Учет долгосрочных инвестиций», если они оплачены до перехода прав на ценные бумаги и принятия их к учету. Однако, если услуги, облагаемые НДС, на момент перехода прав на ценные бумаги не оплачены, то НДС не может быть отнесен на счет 0600 «Учет долгосрочных инвестиций», а уплачиваются за счет собственных источников. Если инвестиции приобретены полностью или частично путем проведения эмиссии акций или других ценных бумаг, то стоимость приобретения равна текущей стоимости выпущенных ценных бумаг, а не их номинальной стоимости. Если инвестиции приобретены полностью или частично в обмен на другой актив, то стоимость их приобретения определяется по текущей стоимости переданного актива. При этом надо учесть, если приобретенные финансовые инвестиции приобретены хозяйствующим субъектом по стоимости, включающей долю процентов, начисленных дивидендов за период до момента приобретения, то они должны быть учтены по стоимости приобретения за вычетом суммы процентов, выплаченных покупателем продавцу. Разница между стоимостью приобретения и стоимостью погашения инвестиций в долговые ценные бумаги (дисконт

или премия при покупке) списывается инвестором в течение периода с момента приобретения до момента погашения для того, чтобы существовал постоянный доход по инвестициям. Инвестиции, классифицированные в качестве долгосрочных активов, учитываются в бухгалтерском балансе: - по стоимости приобретения; - по стоимости с учетом переоценки; - по наименьшей оценке из стоимости приобретения и рыночной стоимости, определенным по методу портфеля инвестиций. (Приложение № 7)

Для переоценки долгосрочных финансовых инвестиций необходимо определить периодичность проведения переоценок, в том числе категорий долгосрочных инвестиций. Сумма дооценки долгосрочных финансовых инвестиций в результате переоценки зачисляется в собственный капитал в качестве дохода от переоценки. При снижении стоимости финансовых инвестиций уменьшение производится за счет суммы дооценки тех же инвестиций, отраженной в собственном капитале. Если сумма снижения стоимости финансовых инвестиций превышает сумму дохода от переоценки, то эта разница должна признаваться в качестве расхода. Сумма дооценки инвестиций, стоимость которой была снижена, относится на увеличение собственного капитала после погашения убытка от тех же инвестиций. При снижении стоимости инвестиций, за исключением временного понижения балансовой стоимости, проводится снижение балансовой стоимости всех долгосрочных инвестиций.

В случае необратимого снижения стоимости долгосрочных финансовых инвестиций балансовая стоимость этих инвестиций должна быть уменьшена по каждой инвестиции отдельно. При этом принимаются во внимание разновидности риска, доля инвестора в инвестируемом субъекте. Временное понижение балансовой стоимости долгосрочных инвестиций не отражается в учете.

При приобретении ценные бумаги оцениваются по покупной стоимости. Если покупная стоимость приобретенных хозяйствующим

субъектом акций выше их номинальной стоимости, то в течение периода с момента приобретения до момента погашения (продажи) производится списание части разницы между покупной и номинальной стоимостью.

Если покупная стоимость приобретенных хозяйствующим субъектом ценных бумаг ниже их номинальной стоимости, то в течение периода с момента приобретения до момента погашения (продажи) производится доначисления части разницы между покупной и номинальной стоимостью. Ценные бумаги, приобретенные по цене выше их номинала, к моменту погашения должны числиться в учете по номинальной стоимости. Для этого разница (премия) между покупной и номинальной стоимостью подлежит списанию в расходы по финансовой деятельности в течении периода с момента приобретения до момента погашения. При покупке ценных бумаг по цене ниже их номинальной стоимости разница (дисконт, скидка) между покупной и номинальной стоимостью подлежит доначислению на стоимость ценной бумаги в течение периода с момента приобретения до момента их погашения. При этом разницу относят в доходы по финансовой деятельности (счет 9590 «Прочие доходы от финансовой деятельности»). К моменту погашения ценных бумаг оценка, в которой они учитываются на счете 0610 «Ценные бумаги», должна соответствовать номинальной стоимости.

Ценные бумаги могут быть получены в качестве вклада в уставный капитал по стоимости, оговоренной в учредительных документах (табл. 6).

Таблица 6

Содержание хозяйственной операции	Корреспонденция счетов по НСБУ № 21	
	Дебет	Кредит
Отражается задолженность учредителя	4610 «Задолженность учредителей по вкладам в уставный капитал»	8310 «Простые акции»
Отражается поступление акций в счет вклада в уставный капитал	0610 «Ценные бумаги»	4610 «Задолженность учредителей по вкладам в уставный капитал»

Ценные бумаги могут поступать по текущей стоимости в обмен на другие ценности или объекты имущества.

После приобретения долгосрочные инвестиции могут учитываться в бухгалтерском балансе одним из трех способов: по стоимости приобретения; по стоимости с учетом переоценки; по наименьшей оценке из стоимости приобретения в рыночной стоимости, определенной по методу портфеля инвестиций. Выбранный метод должен определяться учетной политикой хозяйственного субъекта.

Периодичность проведения переоценок долгосрочных инвестиций должна быть определена в учетной политике хозяйствующего субъекта, в соответствии с НСБУ № 12. Сумма уценки долгосрочных финансовых инвестиций в результате переоценки признается расходом. При уменьшении рыночной стоимости долгосрочных ценных бумаг ее можно компенсировать за счет уменьшения резервного капитала в пределах предыдущей переоценки по этим ценным бумагам. Сумма уценки, превышающая созданный резерв по этим ценным бумагам, признается как расход. При реализации переоцененных по рыночной стоимости ценных бумаг вся сумма дооценки, отраженная на счетах резервного капитала, отражается как доход текущего периода либо как увеличение нераспределенной прибыли. Доходы от реализации ценных бумаг включаются в совокупный доход хозяйствующего субъекта и облагаются налогом на прибыль и единым налоговым платежом в общеустановленном порядке. Убытки, возникшие при реализации ценных бумаг, не вычитываются из совокупного дохода при расчете налога на прибыль.

Инвестиции в дочерние предприятия в финансовой отчетности головного общества отражаются двумя способами: методом стоимости и методом учета по собственному капиталу (метод долевого участия).

По методу стоимости оценка инвестиций не меняется в зависимости от финансового положения дочерних структур, а получаемые от них дивиденды учитываются как доход головного общества. Этот метод, в

основном применяется в случае, если: а) дочернее предприятие приобретено исключительно для последующей реализации в ближайшем будущем и контроль над ним будет временным; б) дочернее предприятие функционирует в рамках долгосрочных особых условий, которые существенно снижают его способность переводить средства головному обществу.

Метод долевого участия заключается в следующем. Текущая стоимость инвестиций меняется в зависимости от результатов хозяйственной деятельности дочернего предприятия, так: при получении им прибыли стоимость инвестиций увеличивается, а при убытке – уменьшается. Инвестор отражает прибыль от инвестиций пропорционально доле владения: чем больше его доля в дочернем предприятии, тем на большую сумму (пропорционально) увеличивается стоимость инвестиций в балансе головного общества. Полученные дивиденды не рассматриваются в качестве дохода, а отражаются как уменьшение стоимости инвестиций.

Ценные бумаги предоставили новые возможности в республике для быстрой и солидной мобилизации денежных и материальных ресурсов под конкретные инвестиционные проекты, при этом, владельцы ценных бумаг заинтересованы в дивидендах, процентах по ним, так и в дополнительных льготах. Вложенный капитал будет приносить доход из двух источников: 1) дивиденды, которые платит в денежной или в материальной форме акционеру хозяйствующий субъект – эмитент данных ценных бумаг, 2) Вторым источником дохода является прирост рыночного курса акций за время, пока ею владеет акционер. Этот тип дохода называют – приростом капитала.

При применении метода долевого участия финансовые инвестиции в момент покупки отражаются по текущей стоимости, которая увеличивается или уменьшается в момент признания доли инвестора в финансовых результатах деятельности хозяйствующего субъекта –

эмитента. Инвестор получает прибыль от инвестиций пропорционально доле в капитале эмитента, поэтому прибыль отражается по дебету счетов инвестиций и кредиту счетов учета доходов от инвестиций. При использовании метода долевого участия дивиденды отражаются как возврат инвестиций.

Объявление дивидендов:

Д-т 4840 «Дивиденды к получению»

К-т 0610 «Ценные бумаги»

При получении дивидендов:

Д-т 5110 «Расчетный счет»

К-т 4840 «Дивиденды к получению»

Если предприятие-инвестор прекращает иметь значительное влияние на хозяйствующий субъект, у которого приобретены акции, сохраняя при этом свои инвестиции, или в случае, когда ассоциированное предприятие действует под жестким долгосрочным ограничением, ограничивающим его способности переводить фонды инвестору, инвестор обязан прекратить метод долевого участия и применять метод стоимости для своих инвестиций.

В случае, если долгосрочные инвестиции в простые акции другого предприятия составляют до 20% от общего количества акций с правом голоса, считается, что инвестор имеет пассивную долю или незначительное влияние на деятельность компании-эмитента, поэтому бухгалтерский учет таких инвестиций ведется обычно по методу стоимости. Сущность этого метода и его отличие от метода долевого участия состоит в том, что дивиденды по акциям в момент их объявления увеличивают доход и дебиторскую задолженность, а получение дивидендов уменьшит дебиторскую задолженность (приложение № 8).

Учет выявленных недостатков и излишков долгосрочных инвестиций осуществляется в соответствии с Положением «О порядке бухгалтерского учета и налогообложения недостатков и излишков имущества, установленных

при инвентаризации», утвержденного Постановлением от 10 марта 2004 года Министерства финансов Республики Узбекистан № 37, Государственного налогового комитета № 2004-26 и Министерства труда и социальной защиты населения Республики Узбекистан № 20/1 и зарегистрированного Министерством юстиции от 6 апреля 2004 года № 1334. Согласно нормам вышеназванного Положения, выявленные при инвентаризации недостачи долгосрочных инвестиций должны быть отражены в бухгалтерском учете в следующем порядке (табл. 7).

Таблица 7

Содержание хозяйственной операции	Корреспонденция счетов по НСБУ № 21	
	Дебет	Кредит
при списании долгосрочных инвестиций по номинальной (балансовой) стоимости	9220 «Выбытие прочих активов»	0600 «Учет долгосрочных инвестиций»
на сумму убытка от недостачи долгосрочных инвестиций	5910 «Недостачи и потери от порчи ценностей»	9220 «Выбытие прочих активов»

Обнаруженные при инвентаризации неучтенные долгосрочные инвестиции (излишки) оцениваются по номинальной стоимости и отражаются в бухгалтерском учете следующим образом:

Дебет счета 0600 «Учет долгосрочных инвестиций»

Кредит счета 9390 «Прочие операционные доходы»

Сумма дохода по долгосрочным инвестициям, обнаруженным при инвентаризации, подлежит налогообложению в общеустановленном порядке. Проведенные исследования по данным трех лет на ДП «Технолог-Стан» показали, что при ежегодных инвентаризациях не были выявлены факты недостач и излишек инвестиций.

При продаже инвестиции разница между полученной выручкой от продажи и балансовой стоимостью за вычетом расходов признается в качестве дохода или расхода. Если инвестиция была ранее переоценена или была учтена по рыночной стоимости, а увеличение балансовой стоимости переведено на счет сумму дооценки, то хозяйствующий субъект

должен утвердить учетную политику либо кредитования суммы остающейся дооценки на счет дохода, либо перевода ее на счет нераспределенной прибыли.

3.2. Особенности аудиторских проверок долгосрочных финансовых вложений

Аудиторская деятельность регламентируется Законом Республики Узбекистан «Об аудиторской деятельности» от 9 декабря 1992 года № 734-ХП (В редакции Закона Республики Узбекистан от 30.04.2013 г. № ЗРУ-352).

Современное развитие и усложнение производств, мировая глобализация и интеграция требует, чтоб инвесторы могли самостоятельно убедиться в том, что все финансовые и хозяйственные операции интересующего их хозяйственного субъекта, часто сложные и рискованные, соответствовали интересам инвесторов, требованиям законов и были правильно отражены в учетах. Как правило, управляют хозяйствующими субъектами топ-менеджеры (неявляющиеся собственниками) и учредители, а не основная масса акционеров. Они часто действуют самостоятельно и независимо. Лишь 51% акций – акционера или объединенных групп акционеров - могут, в какой-то мере, ограничить самостоятельные действия топ-менеджеров по рискованным операциям.

Целью аудита долгосрочных инвестиций является установление соответствия применяемой в организации методики бухгалтерского учета, действующей в проверяемом периоде, нормативным документам для того, чтобы сформировать мнение о достоверности финансовой отчетности во всех существенных аспектах.¹⁸

Основными задачами аудита инвестиций для достижения указанной

¹⁸ Сборник методических указаний по аудиту. Под ред. М. М. Мирзаева, Ш. У. Хайдарова. Проект ПРООН. Т. Изд. infoCOM.Uz. 2010. – 304 с.

цели являются проверка: учредительных документов и правильность отнесения активов хозяйствующего субъекта к финансовым вложениям; правильности формирования стоимости финансовых вложений при их постановке на учет; своевременности и полноты отражения в бухгалтерском учете операций с финансовыми инвестициями; оценка состояния синтетического и аналитического учета финансовых вложений; правильности инвентаризации финансовых вложений и отражения в учете их результатов.

Постановлением Президента № ПП-1438 «О приоритетных направлениях дальнейшего реформирования и повышения устойчивости финансово-банковской системы республики в 2011-2015 годах и достижения высоких международных рейтинговых показателей» в числе мер по развитию сферы аудиторских услуг на 2013-2015 годы запланировано совершенствование НСА - Национальных стандартов аудита на основе аналогичных международных. И, начиная с 2011 года, - внедрение практики проведения независимого аудита на основе международных стандартов на крупнейших предприятиях Узбекистана – в государственных акционерных и национальных холдинговых компаниях.

Инвесторы предъявляют к финансовой отчетности определенные требования, поскольку на решения, принимаемые на основе отчетных данных, оказывает непосредственное влияние качество отчетной информации. НСА и МСАД относят к таким качественным характеристикам: уместность, понятность, надежность, сопоставимость.

Исходя из качественных характеристик, при проведении аудита финансовых вложений необходимо исходить из следующих принципов:

1. Полнота – все финансовые инвестиции отражены в бухгалтерском учете и финансовой отчетности.
2. Существенность - все финансовые инвестиции существенны для организации, существуют на дату составления финансовой отчетности и будут приносить доход в будущем.

3. Оценка- финансовые инвестиции оценены в бухгалтерском учете и финансовой отчетности в соответствии с требованиями нормативных документов.

4. Точность – затраты по финансовым инвестициям учтены в соответствии с правилами бухгалтерского учета.

5. Представление и раскрытие – все финансовые инвестиции правильно классифицированы и раскрыты в финансовой отчетности.

До принятия решения о проведении аудиторской проверки инвестиционной деятельности необходимо провести предварительное ознакомление с учредительными документами, документами бухгалтерского учета и финансовой отчетности хозяйствующего субъекта. и определить, можно ли достичь того уровня знаний, который требуется для проведения аудиторской проверки.

Общие положения об обосновании важности для аудиторской организации такого ознакомления отражены в национальном стандарте аудиторской деятельности - НСАД № 31 «Ознакомление с деятельностью хозяйствующего субъекта».¹⁹

Аудиторская проверка должна быть спланирована на основе достигнутого понимания деятельности хозяйствующего субъекта. Цель планирования – организовать эффективную и экономически оправданную проверку. Планирование, являясь начальным этапом аудита осуществляется на основе НСА № 3 «Планирование аудита», в соответствии с которым, разрабатывается аудиторская программа определяющая объем, виды и последовательность осуществления аудиторских процедур, проведения проверок инвестиционных вложений. Целесообразность разработки плана проведения аудита долгосрочных инвестиционных вложений определяется в зависимости от вида аудита - всего комплекса бухгалтерского учета хозяйствующего субъекта, целевого

¹⁹ НСАД № 31 «Ознакомление с деятельностью хозяйствующего субъекта», утвержденном приказом Министерства финансов Республики Узбекистан от 31 мая 2001 года № 48 и зарегистрированном Министерством юстиции Республики Узбекистан от 21 июня 2001 года № 1043

или инициативного аудита отдельного вопроса.²⁰

Программа должна учитывать уровень существенности и риска аудиторской проверки. Под достоверностью финансовой отчетности во всех существенных отношениях понимается такая степень точности, при которой возможно делать адекватные выводы и решения.

При этом, аудиторский риск – это субъективно определяемая аудитором вероятность признать по итогам аудиторской проверки, что финансовая отчетность может содержать не выявленные существенные искажения после подтверждения ее достоверности или признать, что она содержит существенные искажения.

Существует обратная связь между существенностью и уровнем аудиторского риска - чем выше уровень существенности, тем ниже аудиторский риск и наоборот.

На основе общего плана, разрабатывается программа аудита инвестиционных вложений хозяйствующего субъекта, в преамбуле которой указываются следующие данные: проверяемая организация, период проверки, трудоемкость, планируемый аудиторский риск, планируемый уровень существенности (табл. 8)

Таблица 8

Программа проверок инвестиционных финансовых вложений*

№ п/п	Программа проверок инвестиционных финансовых вложений
1	Наличие документов, подтверждающих право собственности на финансовые вложения
2	Правильность отнесения активов хозяйствующего субъекта к финансовым вложениям и их отражения в учете
3	Проверка правильности оценки финансовых инвестиций
4	Отражение операций по выбытию финансовых инвестиций и списанию финансовых результатов для целей бухгалтерского учета и налогообложения
5	Составление аудиторского отчета для представления его руководителю группы или заключения, согласно договору аудита

* Составлено автором.

²⁰ НСА № 3 «Планирование аудита», утвержденным приказом Министерством финансов Республики Узбекистан от 14 июля 1999 года № 54 и зарегистрированным Министерством Юстиции Республики Узбекистан от 10 ноября 1999 года № 837

При аудите инвестиционных вложений последовательность работ можно разбить на 3 этапа: Первый этап – ознакомительный, который включает в себя изучение и оценка всего комплекта представленной бухгалтерской отчетности, а так же подтверждаются права собственности. Второй этап – основной. Проводятся аудиторские процедуры в соответствии с Программой проверки долгосрочных финансовых инвестиционных вложений. Третий этап – заключительный – формирование пакета документов и составление аудиторского отчета для представления его совместно с рабочей документацией руководителю группы аудиторской организацией или заключение руководству хозяйствующего субъекта.

При проведении аудиторских процедур по первому вопросу программы необходимо учитывать, что для принятия к бухгалтерскому учету активов в качестве финансовых вложений необходимы следующие условия - наличие надлежаще оформленных документов, подтверждающих существование права у хозяйствующего субъекта на финансовые вложения. В этих целях необходимо проверить первичные документы: учредительные договора; договора купли-продажи ценных бумаг; лицензии на осуществление внешнеэкономической деятельности; документы, подтверждающие переход права собственности; выписки из реестра акционеров, банков и депозитариев; кассовые ордера; платежные поручения; акты приемки-передачи ценных бумаг, имущества, нематериальных активов; вкладов в другие предприятия; сберегательные сертификаты; договора на депозитные вклады; выписки из протоколов собраний акционеров.

В ходе проверки учредительных документов устанавливают перечень хозяйственных операций, для осуществления которых создан данный экономический субъект. Такая информация понадобится для последующей проверки. В частности, устанавливают, предусмотрено ли в уставе право создавать за рубежом филиалы, представительства,

заниматься внешнеэкономической деятельностью и вести инвестиционную деятельность. Важно иметь в виду, что при разработке уставов отдельные предприниматели заинтересованы создавать свой бизнес таким образом, чтобы максимально минимизировать или уклониться от уплаты налогов.

При аудите данного вопроса возможно выявление следующих нарушений и их влияние на достоверность бухгалтерской отчетности, налогообложения и соблюдение законодательства (табл. 9).

Таблица 9

Возможные нарушения и их влияние на достоверность бухгалтерской отчетности, налогообложение и соблюдение законодательства*

№ п/п	Характер возможных нарушений	Влияние нарушения на достоверность бухгалтерской отчетности, налогообложение и соблюдение законодательства
1	Отсутствие лицензии Центрального Банка Республики Узбекистан на ведение внешнеэкономической деятельности, а также на открытие специального и транзитных валютных счетов	Нарушение законодательства Республики Узбекистан;
2	На счете 0600 «Учет долгосрочных инвестиций» числятся финансовые вложения без документального обоснования	Искажение отражения данных в формах бухгалтерской отчетности, невозможность подтверждения достоверности соответствующих строк баланса
3	Приобретены собственные акции без достаточных на то оснований, либо с нарушениями установленных ограничений	Низкий внутренний контроль. Возможность злоупотреблений руководства. Искажение отражения данных в формах бухгалтерской отчетности, невозможность подтверждения достоверности соответствующих строк баланса
4	Выкупленные у акционеров собственные акции в установленных случаях не погашены (не аннулированы), на них начисляются дивиденды	Искажение данных финансовой отчетности.
5	Выкупленные у акционеров собственные акции отражаются на счете 0600 «Учет долгосрочных инвестиций», а не на счетах 8610, 8620	Искажение отражения данных в формах бухгалтерской отчетности, невозможность подтверждения достоверности соответствующих строк баланса

* Составлено автором.

Пример: При отсутствии лицензии на ведение внешнеэкономической деятельности узбекская компания «ТРК Орият» вступили в сговор с ЗАО «Евразия Телеком» РФ, компанией «Euro Press Group LTD» (Вирджинские

острова) и «Ruling Consulting S. A.» (Панама) и получили нелегальный доход в размере 756 тыс. 375 долларов США.²¹ Не исключается, что часть иностранной валюты осели на личных счетах за рубежом.

По данным аудита вопроса составляются рабочие документы аудитора. При этом название рабочих документов устанавливается: «Проверка наличия документов, подтверждающих право собственности на финансовые вложения». Выявленные в ходе проверки нарушения из рабочего документа аудитора переносятся в отчетный документооборот. При этом название отчетного документа устанавливается: «Результаты проверки наличия документов, подтверждающих право собственности на финансовые вложения».

Аудиторская процедура проверки правильности внесения активов в счет инвестиций заключается в следующем – устанавливается в уставные капиталы каких хозяйствующих субъектов и с какой целью производились финансовые вложения, рассматривается в какой форме производились финансовые вложения: денежные средства, ценные бумаги, основные средства, материалы, нематериальные активы, продукция, услуги и иное.

В соответствии с Законом Республики Узбекистан «О рынке ценных бумаг» – права на бездокументарную ценную бумагу переходят к приобретателю с момента внесения в установленном порядке соответствующей приходной записи по счету депо приобретателя и подтверждаются выпиской со счета депо, выдаваемой депозитарием.²² Если в отношении вносимых инвестором активов в денежной и в натурально-вещественной форме в инвестиции достаточно отработанны в плане проверок аудитором, то в инвестиции вносимые за счет нематериальных активов возможны манипулирования. Это связано с тем, что доход от использования новых видов «неосязаемых» активов трудно выделить из общего дохода, а их правовая сущность недостаточна

²¹ Журнал «Тасвир». № 50 от 13 декабря 2012г. «Свобода – не значит безответственность» Камилла Рифатова стр. 6

²² Закон Республики Узбекистан «О рынке ценных бумаг». Принят Законодательной палатой 13 февраля 2008 года. Одобрен Сенатом 27 июня 2008 г.

определена.

При аудите решения о постановке на баланс объекта интеллектуальной собственности нужно убедиться в том, что он соответствует критериям признания нематериальных активов. А именно – фактически является капиталовложением, способствующим развитию предприятия, а не текущими расходами, связанными с операционной деятельностью.

Согласно НСБУ № 7 «Нематериальные активы», нематериальный актив является идентифицируемым, если он соответствует одному из следующих критериев: а) является отделимым, то есть его можно отделить от предприятия и продать, передать, отдать в аренду или обменять индивидуально или вместе со связанным с ним активом, контрактом или обязательством (за исключением гудвилла); б) возникает из договорных и других юридических прав независимо от того, являются ли эти права передаваемыми или отделимыми от предприятия или других прав и обязательств.²³

При формировании АО в Узбекистане следует учитывать, что размер уставного капитала должен быть в эквиваленте не менее 400 тыс. долларов США. Стремясь дотянуть до этой планки могут быть случаи включения в доли вносимых инвесторами или самим эмитентом инвестиции в виде следующих нематериальных активов: 1) дисконтных программ (программ лояльности) – создание долговременной привязанности покупателем к ритейлеру посредством скидок (бонусов) и нематериальных (VIP – сервис и VIP - инструментарий) привилегий, которые являются операционными (текущими) затратами; 2) программ информационного ресурса (Интернет – сайт, доменное имя, хвостинг), способствующих расширению продаж. Такие операции ведут к увеличению активов хозяйствующих субъектов. В процессе инновационного развития национальных компаний неизбежно

²³ НСБУ № 7 Нематериальные активы. Утвержден приказом министра финансов Республики Узбекистан 25 марта 2005 г. № 35. Зарегистрирован Министерством юстиции Республики Узбекистан 27 июня 2005 г. № 1485, с изменениями от 14 февраля 2009 г. № 1485 – 1.

будут создаваться новые объекты интеллектуальной собственности, поэтому важно с точки зрения аудита при отнесении объектов интеллектуальной собственности к нематериальным активам - контролировать его, ожидать выгоды и иметь возможность оценить.

Возможно выявление фактов неотражения объектов интеллектуальной собственности как нематериальные активы, и включения их в текущие затраты. Тем самым может преследоваться цель снижения затрат по налогам на стоимость нематериальных активов и расходов по их амортизации (от 10 до 30 % в год). Возможен обратный случай включения в нематериальные активы затрат относящихся к операционным расходам, т.к. новые хозяйствующие субъекты освобождены от налога на нематериальные активы на два года.

Аудиторские процедуры по этому вопросу заключаются в следующем: в проверке и в аналитических процедурах по счетам - 0100 «Счета учета основных средств», 0400 «Счета учета нематериальных активов», 0600 «Счета учета долгосрочных инвестиций», 1000 «Счета учета материалов», 2800 «Счета учета готовой продукции», 2900 «Счета учета товаров». При этом используются аналогические учетные регистры и карточки аналитического учета по счетам - 5100 «Расчетный счет», 5500 «Счета учета денежных средств на специальных счетах в банке», 5600 «Счета учета денежных эквивалентов», выписки банка, права на нематериальные активы, договора о приобретении программных продуктов и т.д. (табл. 10). В ходе проверки составляются рабочие документы аудитора.

При проверке оценки финансовых инвестиций аудитор руководствуется положениями пункта 9 НСБУ № 12, согласно которому, при приобретении финансовые инвестиции оцениваются по покупной стоимости, включающей такие затраты, как плата за услуги брокера, плата за банковские услуги, пошлины и другие расходы, непосредственно связанные с приобретением ценных бумаг.

Таблица 10

Возможные нарушения и их влияние на достоверность бухгалтерской отчетности, налогообложение и соблюдение законодательства*

№ п\п	Характер возможных нарушений	Влияние нарушения на достоверность бухгалтерской отчетности, налогообложение и соблюдение законодательства
1	Нарушены права приобретения бездокументарных ценных бумаг	Нарушение Законодательства и искажение данных финансовой отчетности
2	Необоснованно отнесены к финансовым вложениям объекты учета, к ним не относящиеся	Искажение отражения данных в формах финансовой отчетности, невозможность подтверждения достоверности соответствующих строк баланса
3	Сберегательные и депозитные сертификаты, а также чеки учитываются на счете 0600 «Счета учета долгосрочных инвестиций»	Искажение данных в бухгалтерском балансе и финансовой отчетности

* Составлено автором.

Аудитору необходимо обратить внимание, каким путем инвестиции приобретены хозяйствующим субъектом. Если инвестиции приобретены полностью или частично путем проведения эмиссии акций или других ценных бумаг, то стоимость приобретения равна текущей стоимости выпущенных ценных бумаг, а не их номинальной стоимости. Если инвестиции приобретены полностью или частично в обмен на другой актив, то стоимость их приобретения определяется по текущей стоимости переданного актива (табл. 11).

Вклады в уставный капитал других хозяйствующих субъектов оцениваются по стоимости, определенной в учредительном договоре. При передаче в счет вклада имущества хозяйствующего субъекта необходимо проверить правильность отражения в учете разницы между договорной стоимостью финансовых инвестиций и стоимостью переданного имущества. Следует отметить, при проведении аудита оценки финансовых инвестиций, аудитор должен установить метод переоценки финансовых инвестиций - сумма дооценки долгосрочных финансовых инвестиций в результате переоценки зачисляется в собственный капитал в качестве дохода от переоценки. При снижении стоимости финансовых инвестиций уменьшение производится за счет суммы дооценки тех же инвестиций, отраженной в собственном капитале.

Таблица 11

**Возможные нарушения и их влияние на достоверность
бухгалтерской отчетности, налогообложение и соблюдение
законодательства***

п/п	Характер возможных нарушений	Влияние нарушения на достоверность бухгалтерской отчетности, налогообложение и соблюдение законодательства
1	При оценке приобретаемых ценных бумаг учтены расходы, не связанные напрямую с их приобретением	Искажение отражения данных в формах бухгалтерской отчетности, невозможность подтверждения достоверности соответствующих строк баланса
2	Имеются исправления записей в документах, которые проводятся без необходимых оснований	Искажение данных в бухгалтерском балансе и финансовой отчетности
3	Отражение в учете финансовых вложений, полученных безвозмездно или по договорам мены, не по рыночной стоимости	Искажение данных в бухгалтерском балансе и финансовой отчетности
4	Отражение в учете финансовых вложений по первоначальной стоимости, а не по текущей рыночной (в соответствии с биржевыми курсами)	Искажение отражения данных в формах бухгалтерской отчетности, невозможность подтверждения достоверности соответствующих строк баланса

* Составлено автором.

Используемые первичные документы: - договора купли-продажи ценных бумаг; - выписки банка и документы к ним; - сберегательные сертификаты; - договора на депозитные вклады; - книга учета ценных бумаг; - журналы- ордера. Оформления рабочих и отчетных документов, приведены в вышеуказанном порядке.

При аудите последующих инвестиционных операций следует использовать следующие первичные документы аналитического и синтетического учета: промежуточные хозяйственные договора, ведомости (журналы) учета расчетов и расходов, выписки банков и документов к ним, карточки аналитического учета по счету 0600 «Учет долгосрочных инвестиций», другие учетные регистры, в том числе в электронном виде. А так же, Главная книга, бухгалтерский баланс и формы отчетности финансовой информации. Аудит может выявить ниже следующие частные нарушения.

Приглашенные ТОП-менеджеры могут повышать себе должностные вклады и выплачивать бонусы не соизмеримые с ростом эффективности инвестиционных вложений. Желая остаться в рамках упрощенной системы налогообложения, инвестируемые хозяйствующие субъекты нередко идут на обособление своих подразделений – лидерских, транспортных, вспомогательных. Если отделившееся подразделение будет оказывать услуги только Головному обществу, то разъединение в данном случае совершилось формально для ухода от налогов. При этом могут совершаться оформление фиктивных сделок и операций. Если в документообороте и отчетности бизнес-процессы выглядят иначе, чем есть на самом деле, и единственная цель бумаготворчества – получение преференций по уплате налогов любой ценой, однозначно, все это можно трактовать, как схему отклонения от уплаты налогов и злоупотребления. Также могут быть выявлены следующие примеры манипуляции – есть производители, которые говорят клиентам: «Вот это цена, а вот это вы мне заплатите в виде штрафных санкций». Санкции не попадают под обложение НДС, иными видами налогов с оборота. И, разумеется, это – уклонение в чистом виде. Манипуляции со счетами-фактурами и сроками при использовании инвестиционных льгот – это тоже, по сути - схема, если реальные отгрузки производились в другие сроки либо намеренно искусственно затягивались. Произвести и оформить экспортную отгрузку не в декабре месяце, а в первых числах января, к примеру. И льгота автоматически распространяется также и на будущий год.

Фиктивная финансовая операция может заключаться в следующем. Аффилированные хозяйствующие субъекты заключают договор о том, что одна другой поставляет какую-то продукцию. Для того, что бы сделать поставку производится предоплата, а поставка не производится. Через какое-то время договор купли-продажи преобразуется в договор займа. Физическая форма - договор купли – продажи, фактическая цель – предоставление беспроцентного займа.

Возможны комбинации, когда имеется иностранный капитал и иностранный учредитель сам завязан в поставках и покупках. Покупая по заниженной стоимости свою же продукцию, разгружает ее, к примеру, на сопредельной станции и тут же на 20-30% дороже продает. Разницу оставляет себе. Таким образом, в сопредельном государстве налоги не платит, в Узбекистане не платит, если он в оффшоре, то он вообще ничего не платит.

При аудите расчетов с учредителями и акционерами следует иметь в виду, что начисление и выплата дивидендов могут осуществляться различными средствами: денежными, сырьем, готовой продукцией или имуществом. Передача материалов учредителю в счет дивидендов должно рассматриваться как реализация с соответствующими налоговыми последствиями и налогом на прибыль. В вышеуказанных случаях могут быть выявлены также нарушения: получение сырья по первоначальной стоимости приобретения, которая может быть намного ниже рыночной стоимости с последующей перепродажей.

При распределении имущества ликвидируемого юридического лица между его учредителями в течении года после применения льготы, доходы, ранее освобожденные от налогообложения подлежат обложению налогом на общих основаниях (введено 1 января 2009 года сроком на 5 лет). Возможные выявленные нарушения приведены в таблице 12.

По результатам аудита составляются соответствующие рабочие документы.

Заключительным этапом является составление аудиторского отчета для представления его руководителю группы или заключения, согласно договору аудита. На данном этапе производятся оформление и обобщение результатов проверки, включающие анализ выполнения программ аудита, классификацию выявленных ошибок и нарушений, для чего используются рабочие и отчетные документы, составленные в ходе проведения аудита.

Таблица 12

№	Характеристики возможных нарушений	Влияние нарушений на достоверность бухгалтерской отчетности, налогообложения и соблюдение законодательства
1	Неадекватное обоснование подразделения на самостоятельный баланс, в целях оформления статуса малого предприятия	Занижение налогов и нарушение законодательства
2	Фиктивная хозяйственная операция по предоставлению беспроцентного займа	Уклонение от уплаты процентов по займам
3	Полученные дивиденды не отражены на счете 0600 «Счета учета долгосрочных инвестиций» на уменьшение инвестиционных вложений	Нарушение принципов бухгалтерского учета
4	Дивиденды выплачены по договоренности в виде материалов по себестоимости	Махинация, ведущая к нарушению законодательства налогообложения
5	На сумму отрицательного результата от реализации ценной бумаги уменьшена налогооблагаемая база	Уклонение от налогооблагаемой базы

Аудитор формирует пакет документов и представляет его совместно с рабочей документацией руководителю группы общей аудиторской проверки. Если по договору проводится инициативный аудит финансовых вложений или оказание аудиторских услуг по специальному вопросу, которым предусмотрено предоставление заключения по конкретному вопросу по заявке наблюдательного совета, собственника (инвестора) или исполнительного органа общества, то аудитор оформляет заключение о проведении аудита инвестиционных вложений.

При анализе аудиторских процедур указанных выше, выводов и заключений по существу, необходимо применить международные аудиторские стандарты № 700 «Аудиторский отчет (заключение) по финансовой отчетности», 701 «Модификации аудиторского заключения», № 800 «Аудиторский отчет (заключение) по аудиторским заданиям для специальных целей», 920 «Задания по выполнению согласованных процедур в отношении финансовой отчетности», т.к. в национальных

стандартах аудита модифицированные оценки не предусмотрены.

Исходя из проведенных аналитических процедур и указанных нарушений можно применить МСА 700 и МСА 701 для выдачи безусловно-положительного заключения с пояснительным характером или условно-положительного заключения, которая применяется в случае значительной неопределенности, наличием проблем с непрерывной деятельностью предвестников финансовой несостоятельности в будущем или банкротства субъекта.

Таким образом, качественный аудит на основе национальных стандартов позволяет инвесторам использовать полученную информацию для принятия правильных перспективных решений. Формирование модернизированной и приближенной к требованиям МСА модели национального аудита с учетом Закона Республики Узбекистан «Об аудиторской деятельности» и положений, изложенных в постановлении Президента Республики Узбекистан «О приоритетных направлениях дальнейшего реформирования и повышения устойчивости финансово-банковской системы республики в 2011-2015 годах и достижения высоких международных рейтинговых показателей», является одним из стимулов ускорения инвестиционной деятельности.^{24, 25}

3.3 Тенденции развития учета долгосрочных финансовых инвестиций в Узбекистане

Перспективные тенденции развития национального учета долгосрочных финансовых вложений должны обеспечивать не только соответствующую базу, но и фундаментальные исследования. обеспечивающие глобальные программы развития страны. Они, прежде

²⁴ Закон республики узбекистан от 9 декабря 1992 года N734-XII Об аудиторской деятельности (В редакции Закона Республики Узбекистан от 30.04.2013 г. № ЗРУ-352)

²⁵ Постановление Президента Республики Узбекистан № ПП-1438 «О приоритетных направлениях дальнейшего реформирования и повышения устойчивости финансово-банковской системы республики в 2011-2015 годах и достижения высоких международных рейтинговых показателей».

всего, должны опираться на нормативную и правовую базу соответствующего этапа развития экономики республики. При поставленной цели гармонизации национального учета с достижениями мировой науки финансового учета и отчетности должна быть дана оценка позитивным достижениям и определены проблемы, цели и конкретные пути, которые могут быть решаемы с позиции принципов МСФО.

При сравнительной интерпретации сущности объектов и элементов бухгалтерского учета долгосрочных финансовых вложений, изложенных в Национальных стандартах бухгалтерского учета (НСБУ) и Международных стандартах финансовой отчетности (МСФО), выявлены перспективные пути совершенствования НСБУ и вывода их на мировой стандарт (приложение № 9).

Из сравнительных данных вытекает, что по основным экономическим параметрам существует единство подходов к ведению бухгалтерского учета и составлению финансовой отчетности, однако, НСБУ не охватывают все аспекты учета долгосрочных финансовых вложений, приведенных в МСФО.

При исследовании конкретно методов стоимости долгосрочных финансовых вложений, необходимо отметить - при методе долевого участия между инвестором и инвестируемой компанией существуют существенные экономические отношения. Инвестиция первоначально учитывается по стоимости приобретенных акций, но затем корректируется в каждом периоде с учетом изменений в чистых активах инвестируемой компании. То есть, балансовая стоимость инвестиции периодически увеличивается (уменьшается) пропорционально доле инвестора в прибыли (убытках) инвестируемой компании.

На свою долю чистых активов объекта инвестиций инвестор переоценивает балансовую стоимость инвестиций и соответственно изменяет финансовый результат отчетного года. На сумму дохода, полученного от объекта инвестиций, инвестор уменьшает переоцененную

балансовую стоимость инвестиций.

Метод долевого участия признает, что прибыль инвестируемой компании увеличивает чистые активы инвестируемой компании, и что убытки и дивиденды инвестируемой компании уменьшают эти чистые активы.

При методе долевого участия инвестор отражает в качестве дохода свою долю чистой прибыли, распределенной инвестируемой компанией; денежные дивиденды, полученные от инвестиционной компании, регистрируются как уменьшение балансовой стоимости инвестиции. В результате инвестор регистрирует свою долю в чистой прибыли инвестируемой компании в том году, когда он заработан. В данном случае инвестор может гарантировать, что любые увеличения чистых активов инвестируемой компании от чистой прибыли будут по желанию выплачены в дивидендах.

Однако, получение чистой прибыли инвестируемой компанией не считается подходящей основой для признания инвестором дохода от инвестиции. Причина в том, что возросшие чистые активы в результате прибыльной деятельности инвестируемой компании могут остаться в бизнесе инвестируемой компании.

Как отмечалось выше, инвестиции в дочерние хозяйствующие субъекты, а также в зависимые и ассоциированные хозяйственные общества, могут учитываться по методу участия, которое в практике преувеличивает по объему применения над методом стоимости, имеющее как правило, ограниченное использование.

В международных стандартах бухгалтерского учета МСФО 27, МСФО 28, МСФО 31 дано определение «Метода долевого участия», но последующие ситуации не определены. В сравнении с НСБУ № 12 в МСФО предлагается следующая стандартная схема бухгалтерских проводок:

Присоединенная доля чистой прибыли

Дебет счета «Долгосрочные финансовые вложения»

Кредит счета прибылей по отдельной статье «Доля прибыли материнской (ассоциированной) компании»

Полученная сумма дивидендов

Дебет счетов денежных средств (расчетов)

Кредит счета «Долгосрочные финансовые вложения»

Отличительный признак заключается в том, что доля нераспределенной прибыли у инвестора относится на прибыль. Соответствующую долю чистой прибыли инвестора инвестируемая компания может в купе с собственной долей нераспределенной (не реализованной) прибыли в общей сумме отражающие возросшие чистые активы, направить на реинвестируемые проекты или использовать на прирост оборотных средств.

Развитие последующих событий не освещено в НСБУ № 12 и в международных стандартах.

Немаловажным считаем, что в практике предпринимательской деятельности возможна комбинация, когда инвестор имеет значительное влияние на операционную и финансовую политику инвестируемого хозяйственного субъекта (до 50 и более процентов владения капиталом) и может принять решение о переводе возросшего актива, отраженного в балансе инвестируемого хозяйственного субъекта, на баланс головного общества в целях использования этих средств на пополнение своего «портфеля инвестиций», за счет покупки ценных бумаг у других независимых неаффилированных хозяйственных субъектов. Цель – формирование независимого инвестиционного финансового инструмента для обеспечения устойчивости дохода при минимальной риске (приложение № 10). Такое решение инвестор может принять единовременно или периодически. Однако, такая ситуация не рассматриваются в национальных и международных стандартах бухгалтерского учета.

Объективность оценки реальных активов в бухгалтерском балансе, зависит от метода учета стоимости долгосрочных финансовых инвестиций. В соответствии с НСБУ № 12 инвестиции, квалифицированные в качестве долгосрочных активов, учитываются: - по стоимости приобретения; - по стоимости с учетом переоценки; - по наименьшей оценке из стоимости приобретения и рыночной стоимости, определенной по методу портфеля инвестиций.

Текущая или стоимость приобретения ценных бумаг значительно варьируется из-за недостаточности финансовой информации (доступности) о цене других аналогичных ценных бумаг – эмитентов на территории республике и может значительно отличаться от рыночной стоимости. Считаем, что отсутствие такой информации срабатывает как фактор риска и может удерживать от принятия инвестиционных решений. Кроме того, текущая стоимость в этих условиях отличается от рыночной ограниченностью рынка, конкуренцией, объемами производства, интересами конкретного инвестора, что более соответствует понятию - инвестиционная стоимость

В МСФО – введено понятие справедливая цена ценных бумаг, основанная на объективной оценке их стоимости, в зависимости от конъюнктуры, максимальной степени эквивалентности объективной стоимости ценной бумаги и ее бизнес-базиса.

Между тем, диспропорции между рыночной стоимостью акции и их бизнес-базисом объясняются недостаточным развитием и несовершенностью вторичного рынка ценных бумаг и недооцененностью ценных бумаг хозяйствующих субъектов.

В последнее время, национальный рынок ценных бумаг значительно активизировал свою деятельность.

Однако, сегодняшние реалии требуют большей деловой активности, потому что, торги на РЦБ ограничиваются отдельными регионами (г. Ташкент, столичная область и некоторые другие географические точки

страны) и интересами отдельных сегментов экономики (коммерческими банками, финансовыми институтами и крупными хозяйствующими субъектами и с преобладающей долей государства).

Необходимо отметить, что для поддержания высокой прибыли решающую роль играет управление собственным капиталом и привлеченным капиталом. Эффективным инструментом является дивидендная политика, позволяющая повышать рыночную цену акции, или соотношение части прибыли на дивиденды и части идущей на увеличение собственного капитала предприятия, однако проблема упирается в развитие национального фондового рынка.

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Из проведенных нами исследований современного состояния и перспектив долгосрочных инвестиционных вложений вытекает следующее, что широкий спектр источников финансирования долгосрочных инвестиционных возможностей, созданный для этого благоприятный и привлекательный инвестиционный климат, открывает возможности задействования всех рычагов экономических стимулов для сохранения наиболее высоких в мире темпов экономического роста и уверенно заявить о вхождении в ближайшее время Узбекистана в число лидеров развитых стран мира.

Высокие цели, усложнение задач хозяйственных и финансовых процессов требуют совершенствования и обеспечения единства национальных стандартов бухгалтерского учета с методологическими принципами, принятыми в мировой практике. Не забывая, что доля экономической информации, получаемой через систему бухгалтерского учета достигает 80 и более процентов.

Сам предмет исследования насколько нов, так и настолько емок. Поясним на следующем. Появление новых специфичных объектов и институтов рыночной экономики, введение в учет понятия «нематериальные активы», «финансовая аренда», других финансовых инструментов свидетельство эволюции бухгалтерского учета. Появление новых объектов учета и методологических учетно-аналитических основ, подтверждают что предмет исследования далеко выходит за рамки традиционного учета.

НСБУ являются одним из важных элементов нормативного регулирования бухгалтерского учета и финансовой отчетности и в основном определяют правильное решение методологической основы ведения бухгалтерского учета и составления финансовой отчетности.

Реформы бухгалтерского учета и финансовой отчетности

Республики Узбекистан, ориентировались не на прямое заимствование и копирование международных стандартов финансовой отчетности хозяйствующими субъектами, а на применение национальных стандартов бухгалтерского учета (НСБУ), адаптированных к требованиям МСФО. На современном уровне структура и содержание действующих НСБУ приближены к международным стандартам.

Как показывает национальный и мировой опыт, развитие инвестиционной деятельности должно происходить в тесной связи с изменениями экономической ситуации в стране и отвечать характеру и уровню развития хозяйственного механизма. В то же время, форсирование изменений в бухгалтерском учете и финансовой отчетности вне связи с изменениями в хозяйственном механизме может привести к снижению качества финансовой информации в экономике, дискредитации применения НСБУ и МСФО, а также ослаблению финансовой дисциплины в хозяйствующих субъектах.

В процессе развития особую актуальность для поддержания единства и целостности системы бухгалтерского учета и финансовой отчетности приобретает обеспечение стабильности этой системы.

Возникла необходимость разработки обоснованной концепции учета рисков по долговременным инвестициям и их хеджирования, так как без четкой национальной системы хеджирования значимость бухгалтерского учета в современных условиях развития республики девальвируется.

Выполнять анализ и управлять группой хозяйственных субъектов следует на консолидированном уровне, применяя НСБУ и МСФО. Однако некоторые имеющиеся различия между ними приводят к значительным разночтениям в финансовых отчетах. В основном, это связано с отличием в конечных целях, для которых используется финансовая информация. Финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с МСФО, используется предприятиями-партнерами, инвесторами, финансовыми институтами и др., а финансовая отчетность, подготовленная согласно

НСБУ, составляется главным образом для органов государственного управления.

При этом международные стандарты как коммерческого, так и государственного сектора не могут быть применимы в полном объеме при построении национальной системы учета, но на их основе Узбекистан может разрабатывать и совершенствовать собственную систему учета, на основе национальных стандартов бухгалтерского учета.

По итогам материалов магистерской диссертации нами разработаны следующие предложения и рекомендации по совершенствованию НСБУ и МСФО.

1. В Закон Республики Узбекистан «Об инвестиционной деятельности» от 24.12.1998 г № 719- I по статье 2 дополнительно ввести понятие: «Реинвестор – субъект осуществляющий вложения собственных средств или полученной прибыли (доходов) в результате инвестиционной деятельности, в повторные инвестиции в собственное производство или неаффилированные хозяйствующие субъекты».

2. Необходима новая амортизационная политика учета движения и расходования амортизационных отчислений на цели инвестирования, ее либерализация и капитализация. Во внесистемном учете открыть забалансовый счет 015 «Учет наличия и использования амортизационных отчислений на долгосрочные капитальные вложения». Свободный остаток амортизационных отчислений вносить на депозитные счета банков.

3. Ввести в НСБУ № 21 счета учета нераспределенной прибыли, направляемой на инвестиционную деятельность: в группе счетов 8700 «Счета учета нераспределенной прибыли (непокрытый убыток)» следующие счета к счету- 8710 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) отчетного периода»: 8711 «Свободный остаток нераспределенной прибыли, направляемой на финансирование долгосрочных инвестиций» и 8712 «Нераспределенная прибыль, использованная на финансирование долгосрочных вложений»

4. Дополнить НСБУ № 12 «Учет финансовых инвестиций», НСБУ № 8 «Консолидированные финансовые отчеты и учет инвестиций в дочерние хозяйственные общества», МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», МСФО 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия» последующей хозяйствующей ситуацией по реинвестированию полученных полностью годовых доходов от инвестиций инвестором в неаффилированные хозяйствующие субъекты.

5. Для повышения инвестиционных мотиваций при финансовой аренде (доля в объемах национальных инвестиций не превышает 10%, при сравнении с развитыми странами – 30%), необходимо законодательно разрешить финансовую аренду нематериальных активов (в первую очередь для формируемых в республике крупных бизнес-групп), это естественно, в свою очередь создает новое учетное поле в условиях инвестирования в экономику республики новейших мировых ноу-хау и других высоко-технологических инноваций.

6. Рекомендуем в ДП «Технолог-Стан» использовать в бухгалтерском учете счета № 4120 «Счета к получению от дочерних и зависимых хозяйственных обществ», 6120 «Счета к оплате от дочерних и зависимых хозяйственных обществ», 7120 «Долгосрочная задолженность от дочерних и зависимых хозяйственных обществ» предусмотренных в НСБУ № 21.

7. В ДП «Технолог-Стан» необходимо совершенствовать отдельный учет выделенных головным обществом основных средств от собственных активов.

8. Необходимо разработать НСА применительно к МСА 700 и МСА 701 для выдачи модифицированного безусловно-положительного заключения с пояснительным характером или условно-положительного заключения.

9. В эпоху знаний актуально стоит вопрос разработки нового НСБУ и МСФО «Интеллектуальный капитал и долгосрочные инвестиции в его

развитие». И возникла настоятельная потребность разработки НСБУ «Обесценение инвестиционных активов».

10. Необходимо разработать обоснованную концепцию учета рисков по долговременным инвестициям и их хеджирование.

11. Значительную массу НСБУ предстоит еще разработать. Некоторую часть проблем перекрывают действующие подзаконные нормативные акты и инструкции. Однако они выпадают из единой национальной системы построения учета и Концепции развития бухгалтерского учета, построенной на пространственном развитии, глубине разработок с предвидением и охватом последующих событий, проблем, явлений и хозяйственных ситуаций.

12. НСБУ должны сопровождаться комментариями и разъяснениями на практических примерах.

Считаем, что процесс совершенствования национального учета должен носить перманентный, а не дискретный характер. Поэтому необходимо поставить на более высокий государственный уровень институциональный механизм с целью поиска наиболее оптимальных путей сближения бухгалтерских систем в учете долгосрочных инвестиций, в соответствии с НСБУ и МСФО. НСБУ должны рассматриваться и получать одобрение Олий Мажлиса Республики Узбекистан, в соответствии с утверждением им же «Национальной Концепции развития бухгалтерского учета и финансовой отчетности». Это позволит финансовой отчетности, составленной по НСБУ, получить на мировых фондовых рынках статус «Отчетность эквивалентная МСФО».

ЛИТЕРАТУРА

I. Законы Республики Узбекистан

1. Закон Республики Узбекистан «О бухгалтерском учете» от 30.08.1996 г. № 279-1.
2. Закон Республики Узбекистан «О рынке ценных бумаг». Принят Законодательной палатой 13 февраля 2008 года. Одобрен Сенатов 27 июня 2008 г.
3. Закон Республики Узбекистан «Об инвестиционной деятельности» от 24 декабря 1998. № 719-1.
4. Закон Республики Узбекистан "Об иностранных инвестициях" №ЗРУ-609-1 от 30.04.1998г. (с изменениями).
5. Закон Республики Узбекистан «Об аудиторской деятельности» от 9 декабря 1992 года N734-XII (В редакции Закона Республики Узбекистан от 30.04.2013 г. № ЗРУ-352).
6. Закон Республики Узбекистан "Об обществах с ограниченной и дополнительной ответственностью" № 310-II от 06.12.2001 год (с изменениями).
7. Закон Республики Узбекистан «О лизинге» от 14.04.1999 г. № 756-1.

II. Указы и Постановления Президента Республики Узбекистан

8. Указ Президента Республики Узбекистан «О дополнительных мерах по стимулированию привлечения прямых иностранных инвестиций» от 10.04.2012 г.
9. Указ Президента Республики Узбекистан «О дополнительных мерах по формированию максимально благоприятной деловой среды для дальнейшего развития малого бизнеса и частного предпринимательства» от 24.08.2011 г. № УП-4354.
10. Постановление Президента Республики Узбекистан «О

программе мер по реализации важнейших проектов по модернизации, техническому перевооружению производства на 2009-2011 гг.» от 12.03.2009 г. № ПП – 1072.

III. Постановления Кабинета Министров Республики Узбекистан

11. Постановление Кабинета Министров Республики Узбекистан об утверждении Положения о составе затрат по производству и реализации продукции (работ, услуг) и о порядке формирования финансовых результатов от 05.02.1999 г. № 54.

IV. Нормативные акты министерств и ведомств

12. Национальный стандарт бухгалтерского учета Республики Узбекистан (НСБУ 1) «Учетная Политика и финансовая отчетность». Утвержден Министерством Финансов 26 июля 1998 г. № 17-17/86. Зарегистрирован Министерством юстиции Республики Узбекистан 14 августа 1998 г. № 474.

13. Национальный стандарт бухгалтерского учета Республики Узбекистан (НСБУ №12) «Учет финансовых инвестиций». Утвержден Министерством Финансов 23 декабря 1998 г. № 65. Зарегистрирован Министерством юстиции Республики Узбекистан 16 января 1999 г. № 596.

14. Национальный стандарт бухгалтерского учета Республики Узбекистан (НСБУ № 6) «Учет аренды». Утвержден приказом министра финансов Республики Узбекистан 6 апреля 2009 г. № 41. Зарегистрирован Министерством юстиции Республики Узбекистан 24 апреля 2009 г. № 1946.

15. Национальный стандарт бухгалтерского учета Республики Узбекистан (НСБУ № 20) «О порядке упрощенного ведения учета и составления отчетности субъектами малого предпринимательства». Утвержден Министерством Финансов 23.11.1999 г. № 87. Зарегистрирован Министерством Юстиции 24.01.2000 г.

16. Национальный стандарт бухгалтерского учета Республики Узбекистан (НСБУ № 21) «План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов и инструкция по его применению». Утвержден приказом Министра финансов Республики Узбекистан от 9 сентября 2002 г. № 103. Зарегистрирован Министерством юстиции Республики Узбекистан 23 октября 2002 г. № 1181 (С изменениями от 12 ноября 2003 г. № 1181-1, 25 мая 2009 г. № 1181-2).

17. Национальный стандарт аудиторской деятельности (НСАД № 3) «Планирование аудита». Утвержден приказом Министра финансов Республики Узбекистан 14. 07. 1999 г. № 54, Зарегистрирован Министерством юстиции Республики Узбекистан 10.11. 1999 г. № 1517.

18. Национальный стандарт аудиторской деятельности (НСАД № 25) «Проверка соблюдения нормативно-правовых актов при проведении аудиторской проверки». Утвержден приказом Министра финансов Республики Узбекистан 27.01.2003 г. № 14, Зарегистрирован Министерством юстиции Республики Узбекистан 28. 02. 2003 № 1223.

19. Национальный стандарт аудиторской деятельности (НСАД № 70) «Аудиторский отчет и аудиторское заключение о финансовой деятельности». Утвержден Министерством Финансов 14.02.2001 г. № 20. Зарегистрирован Министерством Юстиции 10.03.2001 г.

20. Налоговый Кодекс Республики Узбекистан. Утвержден Законом Республики Узбекистан от 25 декабря 2007 г. № ЗРУ-136. С изменениями и дополнениями по состоянию на 1 января 2012 г.

21. Положение о документах и документообороте в бухгалтерском учете. Зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 14.01.2004 г. №1297.

V. Труды Президента Республики Узбекистан

22. Каримов И.А. Концепция дальнейшего углубления демократических реформ и формирование гражданского общества в

стране. Доклад на совместном заседании Сената и Олий Мажлиса Республики Узбекистан 12.11.2010г.

23. Каримов И.А. Мировой финансово-экономический кризис, пути и меры по его преодолению в условиях Узбекистана. – Т.: Узбекистан, 2009.

24. Каримов И.А. Все наши устремления и программы – во имя дальнейшего развития Родины и повышения благосостояния народа. Доклад на расширенном заседании Кабинета Министров Республики Узбекистан от 11.01.2011г.

25. Каримов И.А. 2012 год станет годом поднятия на новый уровень развития нашей Родины. Доклад на заседании Кабинета Министров, посвященном основным итогам 2011 года и приоритетам социально-экономического развития на 2012 г. от 19 января 2012г.

26. Каримов И.А. Узбекистан по пути углубления экономических реформ.- Т.: Узбекистон, 1995.

VI. Научные труды и монографии

27. Двадцать четвертые международные плехановские чтения. Тезисы докладов. Москва ГОУ ВПО «РЭУ им. Г.В. Плеханова» – 2 февраля 2011.

28. Материалы республиканской научно-практической конференции. Место и значение малого бизнеса и частного предпринимательства в социально-экономическом развитии Узбекистана. – Т. 2011.

29. Материалы международной научно-практической конференции. Вопросы совершенствования бухгалтерского учета, аудита и анализа в условиях модернизации экономики 11 октября 2011 г.

30. Иктисодиетни модернизациялаш шароитида молия, банк, солик, сугурта, кимматли когозлар бозори, инвестиция, бухгалтерия хисоби ва аудит тизимларини такомиллаштириш масалаларига

багишлангаг магистрантларнинг XII анъанавий илмий-амалий конференцияси. Материаллари 17 май 2012 йил. Т.

31. Расулов Н.Н. Стимулирование привлечения иностранных инвестиций в экономику Узбекистана. Изд.- Фан. АН. РУз. 2003

32. 19. Самарходжаев Б. Инвестиции в Республики Узбекистан. Изд- Академия- Т. 2003

VII. Учебники и учебные пособия

33. Бочаров В.В. Инвестиции. -2-е изд. – М.: Питер, 2008.

34. Гулямова Ф.Г., Файзиева У.Т. Самоучитель по бухгалтерскому учету. – Т. : NORMA, 2011.

35. Иткин Ю.И., Сотивалдиев А.С. Бухгалтерский учет в условиях рыночной экономики Узбекистана. – Т., 2000.

36. Финансовый учет. /Учеб. пособие. - Издательско-информационный центр Национальной ассоциации бухгалтеров и аудиторов Узбекистана, 2007.

37. Типовые формы первичных документов бухгалтерского учета. – Издательско-информационный центр Национальной ассоциации бухгалтеров и аудиторов Узбекистана, 2007.

38. Гулямова Ф.Г., Файзиева У.Т. Учетная политика предприятия. -Т.: Мир экономики и права, 2004.

39. Бархатов А.П. Международный учет. /Учебное пособие. - М.: Маркетинг, 2001.

40. Соколов Я.В, Терентьева Т.О. Бухгалтерский учет и аудит: современная теория и практика. Учебник. - М.: Экономика, 2008.

41. Кочинев Ю.Ю. Аудит. Теория и практика. – 4- изд. – М.: Питер 2009.

42. Гинзбург А.И. Экономический анализ 2-е изд.– М.: Питер, 2008.

43. Бутиков И.Л. Рынок ценных бумаг. /Учебник.- Т:

Консаудитинформ, 2001.

44. Шагиясов Т.Ш., Сагдиллаева З.А., Файзиев Б.В.. Финансовый и управленческий анализ. / Учебник. - Т.: IQTISOD-MOLIYA, 2008.

45. Каримов А.А. Исломов Ф.Р, Авлонкулов А.З. Бухгалтерия хисоби. – Т.: Шарк, 2004. - С. 209-211.

46. Каюмов Р. И. Организация и финансирование инвестиций - Т., 2012. - С. 10-14.

47. Бакиева Х.А., Ризаев Н.А. Бухгалтерия хисоби назорияси.. - Т.: Иктисод-молия, 2007. – С. 240-248.

48. Гельман В.Г, Керимов В.Э, Бабаева З.Д, Неселовская Т.М. Бухгалтерский учет. Учебник. – М.: ИНФРА – М, 2012.

49. Вещунова Н. Л. Бухгалтерский и налоговый учет. Учебник. 3-е издание- М.: ПРОСПЕКТ, 2009.

VIII. Статьи в журналах, газетах

50. Инвестиции. Основа развития страны на тридцать лет. Статья подготовлена на основе аналитического доклада Центра экономических исследований. /Экономическое обозрение. – 2009. - №8(119). – С.10-16.

51. Абдурахманов И. Стоимость как инструмент управления. /Экономическое обозрение. – 2010. - №11(133). – С. 44-47.

52. Инвестпрограмма на 2013 год / Экономическое обозрение. – 2012. - № 12 С. 12-13

IX. Интернет-сайты

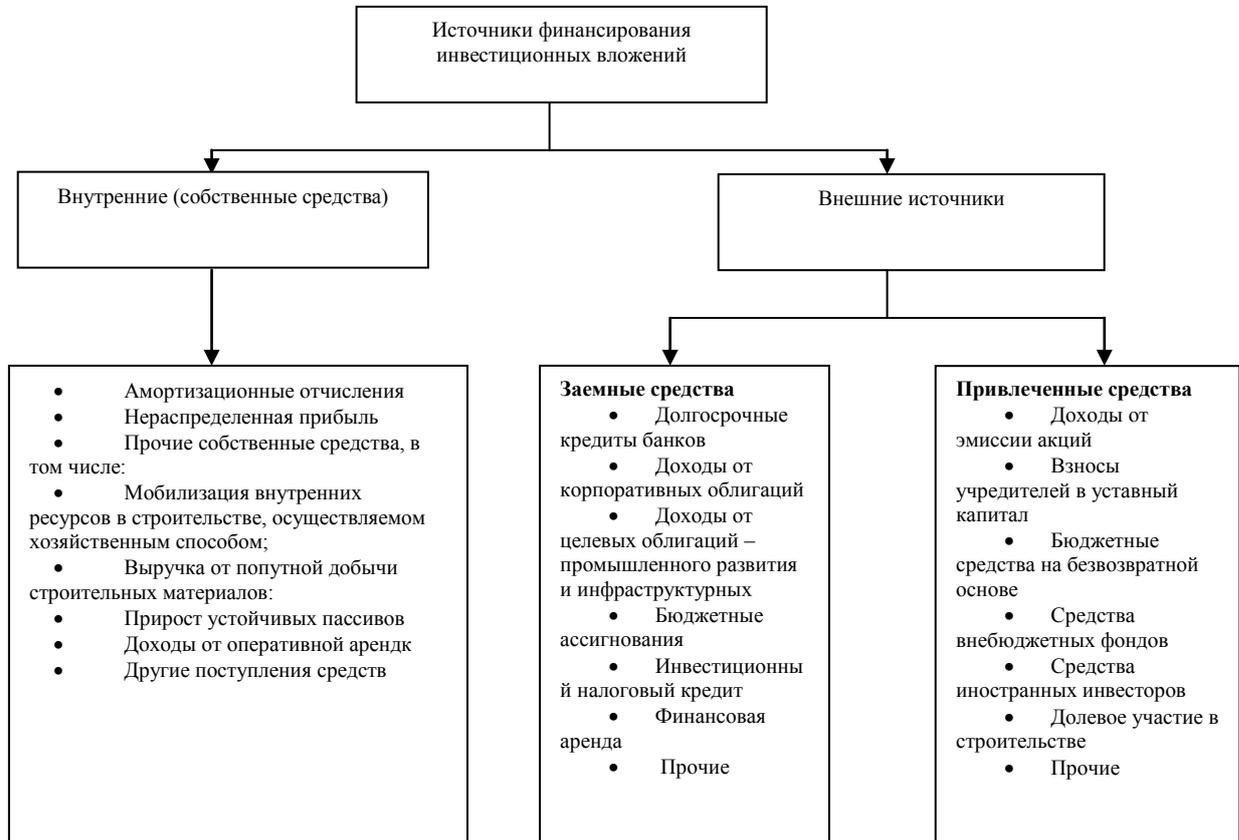
53. <http://gov.uz/>

54. <http://lex.uz/>

55. <http://norma.uz/>

56. <http://fmc.uz/>

Источники финансирования долгосрочных инвестиционных вложений



Оценка эффективности инвестиционного проекта

ДП «Технолог-Стан» на 2014 год

Открытое акционерное общество «Технолог» (ОАО) приняло решение инвестировать в 2014 году в дочернее предприятие «Технолог-Стан» (ДП «Технолог-стан») на техническое перевооружение производства 1050,0 млн. сум и 85,0 тысяч долларов США на приобретение импортного оборудования. Проектом намечено увеличение производственных мощностей по производству хлопкоуборочных машин марки МХ-1,8 стоимостью 14,3 млн. сум. Объем инвестируемых средств, складывается из кредита «Асака-Банка» и собственной прибыли.

Оценка эффективности инвестиционного проекта

№ п/п	Показатели инвестиционного проекта	Единица измерения	Сумма	
1	2	3	4	
I	Объем инвестируемых вложений	Млн. сум	1218,3	
II	Сумма денежного потока (дохода)	Млн. сум	1950,0	
	В том числе:			
	2014 год			580,0
	2015 год			660,0
	2016 год	710,0		
III	Срок эксплуатации проекта (приведенная стоимость будущих поступлений равна приведенной стоимости затрат)	лет	3	
IV	Дисконтированная ставка	%	10	
V	Среднегодовой темп инфляции	%	9	

Расчет настоящей стоимости денежного потока

Год	Будущая стоимость денежного потока, млн. сум	Дисконтный множитель (коэффициент дисконтирования)	Настоящая стоимость денежного потока млн. сум
1	2	3	4
2013	580, 0	0,909	527,1
2014	660, 0	0,826	545,2
2015	710, 0	0,752	533,9
Всего	1950,0	-	1606,2

1. Коэффициент дисконтирования устанавливается по формуле:

$$КД = \frac{1}{(1+r)^t}, \text{ где:}$$

r – дисконтная ставка, равная 10% или 0,1;

t - расчетный период – лет.

$$\text{Например, } КД_{2014} = \frac{1}{(1+0.1)^1} = 0.909$$

2. Определяем чистую текущую стоимость (ЧТС) инвестиционного проекта:

$$ЧТС = НС - И, \text{ где:}$$

НС – настоящая стоимость денежного потока;

И- сумма инвестиций проекта.

$$ЧТС = 1606,2 - 1218,3 = 387,9 \text{ млн. сум.}$$

Показатель ЧТС больше 0, что показывает положительный результат внедрения инвестиционного проекта.

3. Индекс доходности равен:

$$\hat{I}D = \frac{I\tilde{N}}{\hat{E}}$$

$$\hat{I}D = \frac{387,9}{1218,3} * 100 = 31,8\%$$

ИД больше единицы, поэтому данный проект инвестиций будет принят.

4. Оценка инвестиционного проекта по сроку окупаемости:

$$НС_t, \quad T = \frac{\hat{E}}{I\tilde{N}_t}$$

где: T – период окупаемости лет и месяцев,

- средняя величина настоящей стоимости денежного потока в периоде t ;

I – сумма инвестиций;

$$НС = 1606,2 : 3 = 535,4 \text{ млн. сум}$$

$$\text{или } T = 1218,3 : 535,4 = 2,3 \text{ года или 2 года 4 месяца.}$$

Данный показатель показывает эффективность капитальных вложений и низкий уровень инвестиционного риска.

5. Определяем внутреннюю норму прибыли (ВНП)

$$\hat{A}\ddot{I} = \frac{\times \hat{O}\tilde{N}}{\hat{E}} * 100$$

$$\hat{E}\ddot{A} = \frac{1606,2}{1218,3} = 1,318$$

или среднегодовая: $31,8:3=10,6\%$

или по сроку окупаемости: $31,8:2,3= 13,8\%$

Таким образом, норма прибыли выше среднегодового темпа инфляции определенного в 9%. Оценка показывает, что реализация инвестиционного проекта ДП «Технолог-стан» по основным параметрам *эффективна и прибыльна.*

**АНАЛИТИЧЕСКИЕ И РАСЧЕТНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ РАБОТЫ ДП «ТЕХНОЛОГ-СТАН»
за 2010-2012 гг.**

НАИМЕНОВАНИЕ	2010 г. ФАКТ	2011 г. ФАКТ	2012 г. ФАКТ	2012 Г К 2010 Г. РОСТ В %	2012 Г. К 2010 Г. ТЕМП ПРИРОСТА	2012 Г. К 2011 Г. РОСТ В %	2012 Г. К 2011 ТЕМП ПРИРОСТА
1	3	4		5	6	7	8
РАЗДЕЛ I							
Капитальные вложения (инвестиции) млн. сум	183457,0	361235,0	385862,0	209,7	+ 202 405,0	106,8	+24627,0
В т.ч. собственные средства	183457,0	6235,0	385862,0	209,7	+ 202 405,0	В 62 раза	+ 379 627,0
В т.ч. спонсоров-резидентов	-	355 000,0	-	-	-	-	- 355 000,0
В т.ч. иностранные инвестиции	-	-	-	-	-	-	-
Из них по финансовой аренде	-	-	-	-	-	-	-
РАЗДЕЛ II							
Чистая выручка от реализации продукции (тыс. сум)	1754482,7	1733934,7	4 016 101,5	228,9	+2 261 618,8	231,6	+ 2 282 166,8
Себестоимость реализованной продукции (тыс сум)	1501913,2	1327521,9	3 399 758,8	226,4	+ 18 97845,6	256,1	+ 2072236,9
Валовая прибыль от реализации продукции (тыс. сум)	252569,5	406412,9	616 342,7	244,1	+363 773,2	151,6	+209 929,8
Среднегодовая стоимость основных средств (тыс. сум)	480103,5	787850,4	1 228 711,8	255,9	+748 608,3	155,9	+440 861,4
Стоимость основных средств на конец года тыс. сум	565601,0	1010159,7	1 447 262,8	255,9	+ 881 661,8	143,2	+437 103,1
Среднегодовой износ основных средств (тыс. сум)	341006,6	541450,6	761 982,5	223,5	+420 975,9	140,7	+220 531,9
Износ основных средств на конец года (тыс. сум)	342612,3	740288,9	783 675,0	229,1	+441 062,7	105,9	+ 43 386,1
Среднесписочная численность работников, чел	92	93	97	105,4	+5	104,3	+4

1	2	3	4	5	6	7	8
Годовой фонд оплаты труда рабочих и служащих (тыс. сум)	217853,3	334074,6	975 607,3	В 4,5 раза	+757 754,0	292,0	+641 532,7
Дебиторы (тыс. сум)	252970,0	231986,0	579 211,5	228,9	+ 362 241,5	249,6	+ 347225,5
В т.ч. просроченные	-	-	-	-	-	-	-
Кредиторы (тыс. сум)	843154,4	1256432,2	2 676 135,8	В 3,2 раза	+ 1 832 981,4	213,3	+ 1 419 703,6
В т.ч. просроченные	-	-	-	-	-	-	-
РАЗДЕЛ III							
Валовая прибыль от реализации продукции на 1 сум инвестиционных вложений	1,38	1,12	1,59	115,2	+ 0,21	142,0	+ 0,47
Валовая прибыль от реализации продукции на 1 сум чистой выручки	0,14	0,24	0,15	107,1	+0,01	62,5	- 0,09
Фондоотдача (сум)	3,65	2,20	3,27	0,90	-0,38	148,6	+ 1,07
Затраты на 1 сум реализованной продукции	0,85	0,77	0,85	100,0	-	110,4	+0,8
Чистая выручка на 1 работника списочного состава	19070,5	18644,5	41 403,1	217,1	+ 22 332,6	222,1	+ 22 758,6
Среднемесячная заработная плата работников (тыс. сум)	236,8	359,2	838,2	В 3,5 раза	+601,4	233,4	+479,0
Фондовооруженность труда (сум)	5 218,5	8 471,5	12 667,1	242,7	+7 448,6	149,5	+4 195,6

**Предлагаемая схема внесистемного учета наличия и использования
амортизационных отчислений на долгосрочные капитальные вложения
применительно к ДП «Технолог-Стан»
(НСБУ № 21. Шестая часть. Параграф 15.
Забалансовый счет 015**

	Дебет (начислено)	Кредит (использовано)
Амортизационные отчисления по состоянию на 01.01.2013 г. (стр. 011 бухгалтерского баланса ДП «Технолог-стан» за 2012 год)	783 675,1	725 000,0
Свободный остаток амортизационных отчислений (сальдо на 01.01.2013 г.)	58 675,1	-
Начислена и использована амортизация основных средств за I квартал 2013 года	195,8	2 320,0
Свободный остаток амортизационных отчислений (сальдо на 01.04.2013 год)	56 550,9	-

Предлагаемая схема бухгалтерских операций по учету использования нераспределенной прибыли на долгосрочные инвестиционные вложения применительно к ДП «Технолог-Стан»

	Дебет	Сумма (тыс. сум)	Кредит	Сумма (тыс. сум)
1	Всего нераспределенной прибыли после уплаты налога на прибыль (стр. 270 отчета о финансовых результатах (Форма № 2))	9910	8710	9069,5
2	Нераспределенная прибыль направлена на пополнение резервного капитала	8710	8520	453,5
3	Нераспределенная прибыль направлена на выплату дивидендов (процентов)	8710	6610	4500,0
4	Свободный остаток нераспределенной прибыли, направляемой на финансирование долгосрочных финансовых вложений	8710	8711	4116,0
5	Нераспределенная прибыль, использованная на финансирование долгосрочных инвестиционных вложений	8711	8712	4116,0

Справочно:

Счет	8711	Свободный остаток нераспределенной прибыли, направляемой на финансирование долгосрочных инвестиций
Счет	8712	Нераспределенная прибыль, использованная на финансирование долгосрочных вложений

Сравнительная интерпретация сущности объектов и элементов бухгалтерского учета, изложенных в НСБУ и МСФО Долгосрочные капитальные вложения*

Национальные стандарты бухгалтерского учета (НСБУ)	Объекты и элементы учета	Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО)	Объекты и элементы учета
1	2	3	4
Определение основных средств			
НСБУ № 5 «Учет основных средств» п. 3	Основные средства это материальные активы, которые предприятие содержит с целью использования их в процессе производства продукции, выполнения работ или оказания услуг либо для осуществления административных и социально-культурных функций в течении длительного времени при ведении хозяйственной деятельности	МСФО 16 «Основные средства» п. 6 (а) и (б)	Основные средства – это материальные активы, которые: а) предназначены для использования в процессе производства или поставки товаров и предоставления услуг, при сдаче в аренду; б) предполагаются к использованию в течении более чем одного отчетного периода
НСБУ № 5 «Учет основных средств» п.4	В состав основных средств включаются предметы стоимостью более 50-кратного минимального размера заработной платы за единицу (комплект)	МСФО 16 «Основные средства»	Не рассматривает
Стоимостная оценка основных средств			
НСБУ № 5 «Учет основных средств» п.3	Балансовая стоимость – это первоначальная стоимость основных средств, за вычетом суммы накопленной амортизации	МСФО16 «Основные средства» п. 6	Балансовая стоимость – стоимость, в которой актив признается в отчетности после вычета накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения
НСБУ № 5 «Учет основных средств» п.3	Первоначальная стоимость	МСФО 16 «Основные средства» п. 6	Дано определение себестоимости актива
НСБУ № 5 «Учет основных средств» п.3	Не рассматривает	МСФО 16 «Основные средства» п. 6	Специфическая для предприятия стоимость актива – приведенная стоимость потоков денежных средств
НСБУ № 5 «Учет основных средств» п.3	Не рассматривает	МСФО 16 «Основные средства» п. 6	Справедливая стоимость – сумма, на которую актив может быть обменен между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, желающими совершить такую операцию
НСБУ № 5 «Учет основных средств»	Не рассматривает	МСФО 16 «Основные средства» п. 6	Возмещаемая стоимость – большее из двух значений: чистой продажной цены актива или стоимости от его использования

1	2	3	4
Измерения при признании основных средств			
НСБУ № 5 «Учет основных средств» п. 10	По первоначальной стоимости актива	МСФО 16 «Основные средства» п.15	По себестоимости актива
НСБУ № 5 «Учет основных средств» п. 11	Перечень расходов, включаемых в первоначальную стоимость актива соответствует МСФО, кроме дополнительно указанного в МСФО 16 пункте (с)	МСФО 16 «Основные средства» (с)	Дополнительный элемент себестоимости – предварительная оценка затрат на демонтаж и удаление объекта основных средств и восстановление природных ресурсов на занимаемом им участке, в отношении которых предприятие принимает на себя обязательство (резервирование средств)
НСБУ № 5 «Учет основных средств» п. 11 (з)	Расходы на установку, монтаж, наладку и пуск в эксплуатацию основных средств	МСФО 16 «Основные средства» п. 16 (а) и (е)	Добавлено: затраты на проверку, после вычета чистой выручки от продажи изделий
НСБУ № 5 «Учет основных средств»	Затраты не относящихся к первоначальной стоимости объекта основных средств не рассматриваются	МСФО 16 «Основные средства» п. 19, п. 20, п. 21, п. 22	Рассматриваются затраты не включаемые в себестоимость инвестиционного актива
Измерения после признания			
НСБУ № 5 «Учет основных средств» п. 21 и п.25	Изменение первоначальной стоимости инвестиционного объекта допускается в случаях его переоценки	МСФО 16 «Основные средства» п. 29, п. 30, п. 31	Модель учета по фактическим затратам . Модель учета по переоцененной стоимости
НСБУ № 5 «Учет основных средств» п.28	Результаты переоценки по состоянию на первое число отчетного года подлежат отражению в бухгалтерском учете	МСФО 16 «Основные средства» п. 34	Частота проведения переоценки зависит от изменения справедливой стоимости основных средств
НСБУ № 5 «Учет основных средств» п.27	Сумма дооценки объекта основных средств в результате переоценки зачисляется в состав резервного капитала на счет «Корректировки по переоценке имущества». Сумма уценки объекта основных средств в результате переоценки относится в уменьшение резервного капитала на счет «Корректировки по переоценке имущества» в пределах сумм дооценки этого объекта. Превышение суммы уценки над суммой дооценки относится на прочие операционные расходы.	МСФО 16 «Основные средства» п. 39, п. 40, п. 41	Если балансовая стоимость актива в результате переоценки увеличивается, то сумма такого увеличения относится непосредственно на собственный капитал с отражением по кредиту в статье «прирост стоимости от переоценки». Если балансовая стоимость актива в результате переоценки уменьшается, то сумма такого уменьшения включается в прибыль или убыток. Тем не менее, данное уменьшение должно быть отнесено непосредственно на собственный капитал с отражением по дебету в статье «прирост стоимости от переоценки». При списании с баланса актива прирост стоимости от его переоценки, включенный в состав собственного капитала

			<p>применительно к объекту основных средств, может быть перенесен непосредственно на нераспределенную прибыль.</p> <p>Однако часть прироста стоимости от переоценки может переноситься на нераспределенную прибыль по мере эксплуатации актива.</p> <p>Перенос прироста стоимости от переоценки на нераспределенную прибыль производится без задействования счетов прибыли или убытка.</p>
Амортизация инвестиционного объекта основных средств			
НСБУ № 5 «Учет основных средств» п.29	Стоимость основных средств погашается путем начисления амортизации	МСФО 16 «Основные средства» п. 50	Амортизируемая величина актива подлежит равномерному погашению на протяжении срока полезного действия актива
НСБУ № 5 «Учет основных средств» п.30	Начисление амортизационных отчислений по объекту основных средств начинается с первого числа месяца, следующего за месяцем принятия этого объекта в состав основных средств	МСФО 16 «Основные средства»	Не рассматривает
Обесценение инвестиционного актива			
НСБУ № 5 «Учет основных средств»	Не рассматривает	МСФО 16 «Основные средства» п. 66 (а) МСФО 36 «Обесценение активов» п. 9	Признание обесценения объектов основных средств производится в соответствии с МСФО 36. Объективные подтверждения обесценения финансового актива включают наблюдаемые данные, которые становятся известны держателю актива
Нематериальные активы (НМА)			
НСБУ № 7 «Учет нематериальных активов» п. 4 (а)	Нематериальные активы – идентифицируемые объекты имущества, не имеющие материально-вещественного содержания	МСФО 38 «Нематериальные активы» п. 8	Нематериальный актив – идентифицируемый актив, не имеющий физической формы
НСБУ № 7 «Учет нематериальных активов» п.6 (б)	Использование НМА в производстве продукции, при выполнении работ или услуг, либо для административных функций в течении срока полезного действия, продолжительностью свыше 12 месяцев При этом стоимость НМА составляет не менее 50-	МСФО 38 «Нематериальные активы» п. 93 МСФО 38 «Нематериальные	Срок полезного использования НМА может быть очень продолжительным или даже неопределенным. Не рассматривает

	кратного минимального размера заработной платы	активы»	
Признание и оценка			
НСБУ № 7 «Учет нематериальных активов» п. 13	Первоначальной оценкой НМА всех типов должна быть первоначальная стоимость	МСФО 38 «Нематериальные активы» п. 24	НМА первоначально оцениваются по себестоимости
Оценка после признания			
НСБУ № 7 «Учет нематериальных активов» п.28	НМА в результате переоценки отражаются в бухгалтерском учете по текущей стоимости	МСФО 38 «Нематериальные активы» п. 72	Модель учета по фактическим затратам Модель учета по переоцененной стоимости
Убытки от обесценения			
НСБУ № 7 «Учет нематериальных активов»	Не рассматривает	МСФО 38 «Нематериальные активы» п. 111	Для проверки НМА на предмет обесценения предприятие применяет МСФО № 36 «Обесценение активов»
Определения Гудвила			
НСБУ № 7 «Учет нематериальных активов» п. 60	Разница между рыночной стоимостью и балансовой стоимостью идентифицируемых активов в любой момент времени может включать в себя ряд факторов, влияющих на стоимость активов предприятия	МСФО 38 «Нематериальные активы» п. 11	Гудвил является активом, представляющим будущие экономические выгоды от приобретаемых при объединении бизнеса активов, которые не поддаются индивидуальной идентификации и отдельному признанию
Учет выбытия НМА			
НСБУ № 7 «Учет нематериальных активов» п. 66	Финансовый результат от выбытия НМА определяется вычитанием из дохода от выбытия их остаточной стоимости, косвенных налогов и расходов по выбытию НМА	МСФО 38 «Нематериальные активы» п. 113	Прибыль или убыток, возникающий в результате прекращения признания НМА, определяются как разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью данного актива

* Составлено автором.

**Сравнительная интерпретация применения методов учета стоимости
долгосрочных инвестиций
по МСФО и НСБУ**

Условия:

А) 03.01.2012 года корпорация приобрела 10 тысяч единиц ценных бумаг по стоимости \$ 100 за единицу.

Б) 30.08.2012 года рыночная стоимость этих ценных бумаг возросла до \$ 105 за единицу.

В) 30.12. 2012 года рыночная стоимость ценных бумаг снизилась до \$ 90 за единицу.

Методы стоимости	Корреспонденция счетов по МСФО		Корреспонденция счетов по НСБУ	
	Дебет	Кредит	Дебет	Кредит
1	2	3	4	5
1. По стоимости приобретения				
03. 01. 12 г. Приобретение ценных бумаг: 10 000*100= 1 000 000 \$	Долгосрочные инвестиции 1 000 000 \$	Расчетный счет 1 000 000 \$	0610 «Ценные бумаги» 1 000 000 \$	5200 «Счета учета денежных средств в иностранной валюте» 1 000 000 \$
30.08.12г. Рыночная стоимость ценных бумаг возросла до \$ 105 за единицу	-	-	-	-
30.08.12г. Переоценку не делаем, т.к. учет ведется по стоимости приобретения	-	-	-	-
30.12.12г. Рыночная стоимость ценных бумаг снизилась до \$ 90 за единицу	-	-	-	-
30.12.12г. Переоценку не делаем, т.к. учет ведется по стоимости приобретения	-	-	-	-

1	2	3	4	5
2. По стоимости переоценки				
03.01.12г. Приобретение ценных бумаг: $10\,000 \times 100 = \$1\,000\,000$	Долгосрочные инвестиции \$1 000 000	Расчетный счет \$1 000 000	0610 «Ценные бумаги» \$1 000 000	5200 «Счета учета денежных средств в иностранной валюте» -\$1 000 000
30.08.12г. Рыночная стоимость ценных бумаг возросла до \$ 105 за единицу	-	-	-	
30.08.12г. Переоценка: $10\,000 \times (105 - 100) = \$50\,000$	Долгосрочные инвестиции \$ 50 000	Корректировка по переоценке имущества (Добавленный капитал) \$ 50 000	0610 «Ценные бумаги» \$ 50 000	8510 «Корректировки по переоценке долгосрочных активов» \$ 50 000
30.12.12г. Рыночная стоимость ценных бумаг снизилась до \$ 90 за единицу	-	-	-	-
30.12.12г. Отражаем переоценку $10\,000 \times (105 - 90) = \$150\,000$	-	-	-	-
\$ 50 000 списываем за счет добавленного капитала, остаток - \$ 100 000 за счет убытков	Корректировка по переоценке имущества (Добавленный капитал) – \$ 50 000	Долгосрочные инвестиции – \$ 150 000	8510 «Корректировки по переоценке долгосрочных активов» \$ 50 000	0610 «Ценные бумаги» \$ 150 000
	Убыток от переоценки ценных бумаг (Неоперационная деятельность)- \$ 100 000		9430 «Прочие операционные расходы» \$ 100 000	

1	2	3	4	5
3. По наименьшему из значений: стоимости приобретения или справедливой стоимости				
03.01.12г. Приобретение ценных бумаг: $10\,000 * \$100 = \$1\,000\,000$	Долгосрочные инвестиции \$ 1 000 000	Расчетный счет \$ 1 000 000	0610 «Ценные бумаги» \$ 1 000 000	5200 «Счета учета денежных средств в иностранной валюте» \$ 1 000 000
	-	-	-	-
30.08.12г. Справедливая стоимость ценных бумаг возросла до \$ 105 за единицу	-	-	-	-
30.08.12г. Переоценку не делаем, т.к. стоимость приобретения меньше, чем справедливая стоимость	-	-	-	-
30.12.12г. Рыночная стоимость ценных бумаг снизилась до \$ 90 за единицу	Убыток от переоценки ценных бумаг (Неоперационная деятельность) \$ 100 000	Долгосрочные инвестиции \$ 100 000	9430 «Прочие операционные расходы» \$ 100 000	0610 «Ценные бумаги» \$ 100 000
30.12.12г. Отражаем уценку, т.к. справедливая стоимость меньше стоимости приобретения: $10\,000 * (100 - 90) = \$100\,000$				

**Сравнительная интерпретация учета долгосрочных инвестиций в
долевые ценные бумаги в МСФО и НСБУ**

Методы стоимости	Корреспонденция счетов по МСФО		Корреспонденция счетов по НСБУ	
	Дебет	Кредит	Дебет	Кредит
1	2	3	4	5
<p>1. Метод стоимости (владение менее 20%)-незначительное влияние В примере доля корпорации – 15 %</p> <p>30.12.11г. Корпорация приобрела 3000 акций по цене \$ 100 за акцию</p> <p>30.12.11г. Стоимость ценных бумаг: $3000 * \\$100 = \\$300\,000$</p> <p>30.01.13г. Эмитент объявляет чистую прибыль в размере \$ 100 000</p> <p>01.02.13г. Прибыль корпорация не отражает</p> <p>01.02.13г. Эмитент объявляет дивиденды в размере 30 % от прибыли</p> <p>31.12. 2012г. Отразим долю корпорации в дивидендах: $100\,000 * 30\% * 15\% = \\4500</p> <p>23.03.13г. Отражаем получение корпорацией дивидендов:</p>	<p align="center">-</p> <p>Долгосрочные инвестиции \$300 000</p> <p align="center">-</p> <p align="center">-</p> <p align="center">-</p> <p>Дивиденды к получению \$4500</p> <p>Расчетный счет \$4500</p>	<p align="center">-</p> <p>Расчетный счет \$300 000</p> <p align="center">-</p> <p align="center">-</p> <p>Инвестиционный доход (Доход в виде дивидендов) \$4500</p> <p>Дивиденды к получению \$4500</p>	<p align="center">-</p> <p>0610 «Ценные бумаги» 300 000 \$</p> <p align="center">-</p> <p align="center">-</p> <p>4840 «Дивиденды к получению» \$4500</p> <p>5200 «Счета учета денежных средств в иностранной валюте» \$4500</p>	<p align="center">-</p> <p>5200 «Счета учета денежных средств в иностранной валюте» 300 000 \$</p> <p align="center">-</p> <p align="center">-</p> <p>0610 «Ценные бумаги» \$4500</p> <p>4840 «Дивиденды к получению» \$4500</p>

1	2	3	4	5
<p>2. Метод долевого участия (владение от 20% до 50%) – значительное влияние</p> <p>В примере доля корпорации – 45%</p>				
<p>30.12.11г. Корпорация приобрела 3000 акций по цене \$ 100 за акцию</p>	-	-	-	-
<p>30.12.11г. Стоимость ценных бумаг: $3000 * \\$100 = \\$300\ 000$</p>	Долгосрочные инвестиции \$300 000	Расчетный счет \$300 000	0610 «Ценные бумаги» 300 000 \$	5200 «Счета учета денежных средств в иностранной валюте» 300 000 \$
<p>30.01.13г. Эмитент объявляет чистую прибыль в размере \$ 100 000</p>	-	-	-	-
<p>01.02.13г. Корпорация отражает долю прибыли – $100\ 000 * 45\% = \\$ 45\ 000$</p>	Долгосрочные инвестиции \$ 45 000	Инвестиционный доход (неоперационная деятельность) \$ 45 000	0610 «Ценные бумаги» \$ 45 000	9520 «Доходы в виде дивидендов» \$ 45 000
<p>04.02.13г. Эмитент объявляет дивиденды в размере 30 % от прибыли</p>	-	-	-	-
<p>04.02.13г. Отразим долю корпорации в дивидендах: $100\ 000 * 30\% * 45\% = \\$13\ 500$</p>	Дивиденды к получению \$13 500	Долгосрочные инвестиции \$13 500	4840 «Дивиденды к получению» \$13 500	0610 «Ценные бумаги» \$13 500
<p>23.03.13г. . Отражаем получение корпорацией дивидендов:</p>	Расчетный счет \$13 500	Дивиденды к получению \$13 500	5200 «Счета учета денежных средств в иностранной валюте» \$13 500	4840 «Дивиденды к получению» \$13 500

1	2	3	4	5
<p>3. Консолидация (владение более 50%)-контрольный пакет В примере доля корпорации 80%</p> <p>30.12.11г. Корпорация приобрела 3000 акций по цене \$ 100 за акцию</p> <p>30.12.11г. Стоимость ценных бумаг: $3000 * \\$100 = \\$300\ 000$</p>	-	-	-	-
30.01.13г. Эмитент объявляет чистую прибыль в размере \$ 100 000	-	-	-	-
01.02.13г. Корпорация отражает долю прибыли – $100\ 000 * 80\% = \$ 80\ 000$	Долгосрочные инвестиции \$ 300 000	Расчетный счет \$300 000	0610 «Ценные бумаги» 300 000 \$	5200 «Счета учета денежных средств в иностранной валюте» 300 000 \$
04.02.13г. Эмитент объявляет дивиденды в размере 30 % от прибыли	-	-	-	-
04.02.13г. Отразим долю корпорации в дивидендах: $100\ 000 * 30\% * 80\% = \$24\ 000$	Долгосрочные инвестиции \$ 80 000	Инвестиционный доход (неоперационная деятельность) \$ 80 000	0610 «Ценные бумаги» \$ 80 000	9520 «Доходы в виде дивидендов» \$ 80 000
04.02.13г. Эмитент объявляет дивиденды в размере 30 % от прибыли	-	-	-	-
23.03.13г. . Отражаем получение корпорацией дивидендов:	Дивиденды к получению \$24 000	Долгосрочные инвестиции \$24 000	4840 «Дивиденды к получению» \$24 000	0610 «Ценные бумаги» \$24 000
	Расчетный счет \$24 000	Дивиденды к получению \$24 000	5200 «Счета учета денежных средств в иностранной валюте» \$24 000	4840 «Дивиденды к получению» \$24 000

Сравнительная интерпретация сущности объектов и элементов бухгалтерского учета, изложенных в НСБУ и МСФО

Долгосрочные финансовые вложения*

Национальные стандарты бухгалтерского учета (НСБУ)	Объекты и элементы учета	Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО)	Объекты и элементы учета
1	2	3	4
Определение финансовых инвестиций			
НСБУ № 12 «Учет финансовых инвестиций» п. 6	Финансовые инвестиции – это активы, находящиеся в распоряжении хозяйствующего субъекта с целью получения дохода, прироста стоимости инвестированного капитала или для получения инвестирующей компанией других выгод	МСФО 32 «Финансовые инструменты: представление информации» п. 11 МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и измерение» п. 18, п. 19, п. 20	Конкретное определение финансовых инвестиций отсутствует. Под инвестициями подразумеваются актив являющийся денежными средствами; долевым инструментом другого предприятия с правом, обусловленным договором получить денежные средства или иной финансовый актив; обмен финансовыми активами или финансовыми обязательствами на условиях выгодных для предприятия. Предприятие передает финансовый актив с одновременной передачей договорных прав на получение потоков денежных средств от этого актива или сохраняет договорные права на получение потоков денежных средств от финансового актива, принимает на себя договорное обязательство выплатить эти денежные средства
Классификация финансовых активов (инвестиций)			
НСБУ № 12 «Учет финансовых инвестиций»	Не рассматривает	МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и измерение» п. 45	Активы: а) учтенные по справедливой стоимости через прибыль или убыток; б) инвестиции,

			удерживаемые до погашения; в) займы и дебиторская задолженность; г) активы, имеющиеся в наличии для продажи
Оценка финансовых инвестиций			
НСБУ № 12 «Учет финансовых инвестиций» п.9 и п. 15	- по стоимости приобретения - по текущей стоимости - по стоимости с учетом переоценки - по наименьшей оценке из стоимости приобретения и рыночной стоимости	МСФО 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия» п. 11, п. 19, п. 23	- по себестоимости - по балансовой стоимости - по справедливой стоимости
НСБУ № 8 «Консолидированные финансовые отчеты и учет инвестиций в дочерние хозяйственные общества» п. 4	- Головное общество	МСФО № 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» п. 4	Материнское предприятие
НСБУ № 8 «Консолидированные финансовые отчеты и учет инвестиций в дочерние хозяйственные общества» п.6	- Головное общество не составляет консолидированную отчетность в случае наличия у нее только зависимых обществ		Данное определение или близкая к нему трактовка отсутствует в МСФО
	В НСБУ не рассматривается	МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и измерение» п. 9, п. 71, п. 85, п. 86	Хеджирование производный финансовый инструмент, справедливая стоимость и движение денежных средств которых должны компенсировать изменения справедливой стоимости
Учет инвестиций в дочерние хозяйственные общества			
НСБУ № 8 «Консолидированные финансовые отчеты и учет инвестиций в дочерние хозяйственные общества» п. 14.1 и п. 14.2 НСБУ № 12 «Учет финансовых инвестиций» п. 15 и п. 26	- Метод учета по собственному капиталу (метод долевого участия) - Метод учетной политики Головного общества (определения методов достаточно не раскрыты в стандартах)	МСФО 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия» п. 11 МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» п. 4	Метод долевого участия – метод учета, при котором инвестиции при первоначальном признании оцениваются по себестоимости, а затем их стоимость корректируется с учетом изменения доли инвестора в чистых активах объекта инвестиций после приобретения. Прибыль или убыток инвестора включает долю инвестора в прибыли или убытке объекта инвестиций. Метод учета по фактическим затратам – инвестор признает доход от инвестиций при котором инвестиция

			признается по фактической стоимости. Инвестор признает доход от инвестиции только в той части, в которой он получает выплаты из накопленной прибыли объекта инвестиций, возникающей после даты приобретения. Выплаты, полученные сверх данной прибыли, рассматриваются как возврат инвестиции и признаются как снижение фактической стоимости инвестиций.
Инвестиционное имущество			
НСБУ № 12 «Учет финансовых инвестиций» п. 6	Инвестиции в недвижимость – инвестиции в земельные участки или строения, которые не используются в ходе производственной деятельности инвестирующего субъекта и другого субъекта, входящего в ту же группу, что и инвестирующий субъект	МСФО 40 «Инвестиционное имущество» п. 5	Инвестиционное имущество – недвижимость (земля или здание, либо часть здания, либо и то и другое), находящаяся во владении (собственника или арендатора по договору финансовой аренды) с целью получения арендных платежей или прироста стоимости капитала, или того и другого, но: (а) не для использования в производстве или поставке товаров, оказании услуг, в административных целях; а также (b) не для продажи в ходе обычной хозяйственной деятельности.
Учет инвестиционного имущества			
НСБУ № 12 «Учет финансовых инвестиций»	Не рассматривается	МСФО 40 «Инвестиционное имущество» п. 20, п. 32	Первоначальное измерение производится по фактическим затратам далее – по справедливой стоимости
Недвижимость, занимаемая владельцем			
НСБУ № 12 «Учет финансовых инвестиций» НСБУ № 5 «Учет основных средств»	Определение отсутствует	МСФО 40 «Инвестиционное имущество» п. 5	Недвижимость, занимаемая владельцем, – недвижимость, находящаяся во владении (собственника или арендатора по договору финансовой аренды), предназначенная для

			использования в производстве или поставке товаров, оказании услуг или в административных целях.
Переводы инвестиционного имущества			
НСБУ № 5 «Учет основных средств» НСБУ № 12 «Учет финансовых инвестиций»	Не рассматривается	МСФО 40 «Инвестиционное имущество» п. 57	Перевод в недвижимость, занимаемую владельцем с началом использования в производственном процессе как инвестиционного актива
Переоценка долгосрочных финансовых инвестиций			
НСБУ № 12 «Учет финансовых инвестиций» п. 21	Сумма дооценки долгосрочных финансовых инвестиций зачисляется в собственный капитал в виде дохода. Сумма уценки долгосрочных финансовых инвестиций производится за счет и в пределах дооценки, отраженной в собственном капитале. Превышение сумм уценок над суммами дооценки признается в качестве расхода.	МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и измерение» п. 55, п. 57 МСФО 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия» п. 11, п. 21, п. 22, п. 23, п. 29,	Балансовая стоимость инвестиций корректируется с целью отражения изменений связанных с переоценкой. Доля инвестора в этих изменениях признается непосредственно в составе его собственного капитала. Доход или убыток учтенный по справедливой стоимости финансового актива через прибыль и убыток, должен признаваться в составе прибыли или убытка, либо в собственном капитале
Определение отчетных дат переоценки финансовых активов			
НСБУ № 12 «Учет финансовых инвестиций»	Не устанавливает	МСФО 36 «Обесценение активов» п. 9	На конец каждого отчетного периода
Обесценение финансовых активов			
НСБУ № 12 «Учет финансовых инвестиций» п. 26.2	Отмечается, но полностью не раскрывается	МСФО 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия» п. 31, МСФО 36 «Обесценение активов» п. 9 МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и измерение» п. 58, п. 59	После применения метода долевого участия, инвестор применяет требования МСФО (IAS) 39 с целью определения необходимости признать какие-либо дополнительные убытки от обесценения в отношении чистых инвестиций инвестора Финансовый актив или группа финансовых активов обесценивается и имеют место убытки от обесценения.

			Объективные подтверждения обесценения финансового актива включают наблюдаемые данные, которые становятся известны держателю актива
Возмещаемая стоимость актива			
НСБУ № 12 «Учет финансовых инвестиций» НСБУ № 5 «Учет основных средств» НСБУ № 8 «Консолидированные финансовые отчеты и учет инвестиций в дочерние хозяйственные общества»	Не рассматривают	МСФО 36 «Обесценение активов» п. 6	Возмещаемая стоимость актива или генерирующей единицы – справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу или ценность использования в зависимости от того, которая из данных величин больше
Процедура продажи финансовых инвестиций			
НСБУ № 12 «Учет финансовых инвестиций» п. 22	Оценка стоимости финансового актива в учете при продаже – по балансовой стоимости	МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и измерение» п. 38 AG53-AG56	Стоимость финансового актива в учете: - по справедливой стоимости; - стоимости по фактическим затратам; - по амортизируемой стоимости
Совместный контроль			
НСБУ № 8 «Консолидированные финансовые отчеты и учет инвестиций в дочерние хозяйственные общества» п. 4	Не рассматривается	МСФО 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия» п. 2	Совместный контроль – обусловленное договором распределение контроля над экономической деятельностью

* Составлено автором.

Предложения по дополнению МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и НСБУ № 12 «Учет финансовых инвестиций»

Методы стоимости	Корреспонденция счетов по МСФО		Корреспонденция счетов по НСБУ	
	Дебет	Кредит		Дебет
<p>Консолидация (владение более 50%)- контрольный пакет В примере доля корпорации 80%</p> <p>30.12.11г. Корпорация приобрела 3000 акций по цене \$ 100 за акцию</p> <p>30.12.11г. Стоимость ценных бумаг: $3000 * \\$100 = \\$300\ 000$</p> <p>30.01.13г. Эмитент объявляет чистую прибыль в размере \$ 100 000</p> <p>01.02.13г. Корпорация отражает долю прибыли – $100\ 000 * 80\% = \\$ 80\ 000$</p> <p>04.02.13г. Эмитент объявляет дивиденды в размере 30 % от прибыли</p> <p>04.02.13г. Отразим долю корпорации в дивидендах: $100\ 000 * 30\% * 80\% = \\$24\ 000$</p> <p>23.03.13г. . Отражаем получение корпорацией дивидендов:</p>	<p align="center">-</p> <p>Долгосрочные инвестиции \$300 000</p> <p align="center">-</p> <p>Долгосрочные инвестиции \$ 80 000</p> <p align="center">-</p> <p>Дивиденды к получению \$24 000</p> <p>Расчетный счет \$24 000</p> <p align="center">-</p> <p>Расчетный</p>	<p align="center">-</p> <p>Расчетный счет \$300 000</p> <p align="center">-</p> <p>Инвестиционный доход (неоперационная деятельность) \$ 80 000</p> <p align="center">-</p> <p>Долгосрочные инвестиции \$24 000</p> <p>Дивиденды к получению \$24 000</p> <p>Долгосрочные инвестиции</p>	<p align="center">-</p> <p>0610 «Ценные бумаги» 300 000 \$</p> <p align="center">-</p> <p>0610 «Ценные бумаги» \$ 80 000</p> <p align="center">-</p> <p>4840 «Дивиденды к получению» \$24 000</p> <p>5200 «Счета учета денежных средств в иностранной валюте» \$24 000</p> <p>5200 «Счета</p>	<p align="center">-</p> <p>5200 «Счета учета денежных средств в иностранной валюте» 300 000 \$</p> <p align="center">-</p> <p>9520 «Доходы в виде дивидендов» \$ 80 000</p> <p align="center">-</p> <p>0610 «Ценные бумаги» \$24 000</p> <p>4840 «Дивиденды к получению» \$24 000</p> <p>0610 «Ценные</p>

<p>29.03.13г. Корпорация приняла решение о переводе на свой баланс оставшуюся долю нераспределенной прибыли у эмитента: \$ 80 000-\$24 000=\$ 56 000</p> <p>03.04.13г. Корпорация в счет \$ 56 000 приобрела у неаффилированного хозяйствующего субъекта ценные бумаги для пополнения своего «портфеля инвестиций» в целях минимизации рисков.</p>	<p>счет \$ 56 000</p> <p>Долгосрочные инвестиции \$ 56 000</p>	<p>\$ 56 000</p> <p>Расчетный счет \$ 56 000</p>	<p>учета денежных средств в иностранной валюте» \$ 56 000</p> <p>0610 «Ценные бумаги» \$ 56 000</p>	<p>бумаги» \$ 56 000</p> <p>5200 «Счета учета денежных средств в иностранной валюте» \$ 56 000</p>
--	--	--	---	--

Данное предложение определяет возможное развитие хозяйственных ситуаций и практических учетных случаев.

В условиях приоритетного развития промышленности, малого и частного предпринимательства в Узбекистане, данное перспективное инвестиционное решение может реализовываться посредством полученного дополнительного реального дохода и предоставления его инвестором неаффилированным хозяйствующим субъектам путем разукрепленных займов, материальных ресурсов и помимо приобретения ценных бумаг.

Активное поощрение посредством НСБУ и МСФО нового пути вложений инвестиций, дает стартовый импульс для пространственного для экономики Республики мультипликационного эффекта.