

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ
ОШСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

**На правах рукописи
УДК: 65.011.56:336.143.2(575.1/.2)**

**«ПРОБЛЕМЫ УЧЕТА И АУДИТА ИНВЕСТИЦИИ И АРЕНДЫ В
СООТВЕТСТВИИ С МСФО И МСА: ТЕОРИЯ, МЕТОДОЛОГИЯ И
ОРГАНИЗАЦИЯ (НА ПРИМЕРЕ ДОРОЖНО-ТРАНСПОРТНОЙ
ОТРАСЛИ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ)»**

Специальность: 08.00.12 – Бухгалтерский учет, статистика

**Диссертация
на соискание ученой степени доктора экономических наук**

**Научный консультант:
д.э.н., профессор
Исраилов Мукаш Исраилович**

Ош -2024г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ПЕРЕЧЕНЬ УСЛОВНЫХ ОБОЗНАЧЕНИЙ.....	4
ВВЕДЕНИЕ.....	6
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УЧЕТА, АУДИТА ИНВЕСТИЦИОННОЙ И АРЕНДНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ	
1.1 Теоретико-методологические аспекты учета и аудита государственного управления инвестиционной деятельности.....	28
1.2. Особенности учета в дорожно –транспортных предприятиях.....	44
1.3. Организационные вопросы инвестиций в дорожном строительстве....	66
ГЛАВА 2. УЧЕТНАЯ МЕТОДОЛОГИЯ ОСНОВЫ ПРИНЯТИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕШЕНИЙ	
2.1.Методика введения учета инвестиционных ресурсов компании по МСФО.....	85
2.2.Концепция государственно-частного партнерства как элемент и методы инвестиции и их учет	95
2.3.Методика учета и аудита переоценки инвестиционных активов и государственных субсидий	103
ГЛАВА 3. ДИАГНОСТИКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ЛАНДШАФТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ИХ ЭФФЕКТИВНОСТИ	
3.1. Анализ финансовой обеспеченности инвестиционного процесса.....	126
3.2. Анализ и оценка финансовой стабильности и результативности компаний	149
3.3. Анализ факторов роста концентрации.....	163
ГЛАВА 4. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЛЕВЫЕ И ДОЛГОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ	
4.1. Особенности учета долевых инструментов в инвестировании.....	187
4.2. Роль в инвестирования в долговые инструментов и их учетные особенности	214
4.3. Учет хеджирования и его эффективность в инвестировании	230

ГЛАВА 5. МЕТРИКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕШЕНИЙ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СТРАТЕГИИ

5.1. Инвестирование бизнеса на основе аренды и их учет246

5.2. Концессия как инвестиционная модель и их учет289

5.3. Оценка инвестиционных проектов в бизнесе.....304

ВЫВОДЫ.....336

ПРАКТИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ.....342

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....346

ПЕРЕЧЕНЬ УСЛОВНЫХ ОБОЗНАЧЕНИЙ

КР	Кыргызская Республика
РФ	Российская Федерация
РК	Республики Казахстан
АО	Акционерное Общество
ЗАО	Закрытое акционерное общество
ИИ	Иностранные инвестиции
ГЧП	Государственное частное портнерство
ПИ	Прямые инвестиции
МСФО	Международные стандарты финансовой отчетности
МСА	Международные стандарты аудита
МСБУ	Международные стандарты бухгалтерского учета
КМСФО	Комитет по международным стандартам финансовой отчетности
GAAS	– Общепринятые стандарты аудита
GAAP	– Общепринятые принципы бухгалтерского учета (США)
ССА	– Метод учета по текущей стоимости
ASB	– Совет по стандартизации бухгалтерского учета
ЕАЭС	- Евразийского экономического сообщества
ТМЗ	– Товарно- материальные запасы
FRSB	– Совет по стандартам финансовой отчетности
ASB	– Совет по стандартам финансовой отчетности
ШОС	– Шанхайский организация сотрудничества
ОЭС	– Организация экономического сотрудничества
АВР	– Азиатский банк развития
МД	– Маржинальный доход
А	– Активы
П	– Пассивы
НБКР	– Национальный банк Кыргызской Республики
НДС	– Налог на добавленную стоимость
АР	- Аудиторский риск

ВР – Внутрихозяйственный риск

РО – Риск обнаружения

ЭФР – Эффект финансового рычага

СК – Собственный капитал

РСС – Рентабельность собственных средств

ВА – Внеоборотные активы

ОА – Оборотные активы

ДО – Долгосрочные обязательства

КО – краткосрочные обязательства

ЗК – Заемный капитал

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы диссертации. В современном экономическом развитии Кыргызской Республики дорожно-транспортная инфраструктура играет ключевую роль. Развитие инфраструктуры дорог и транспорта не только способствует экономическому росту страны, но и имеет значительное влияние на социальное и культурное развитие общества. Определены несколько аспектов современного развития дорожно-транспортной инфраструктуры в Кыргызской Республике.

В последние годы в КР активно ведется модернизация и строительство дорог, что способствует улучшению качества и безопасности дорожного движения. Это важно для развития транспортной логистики и улучшения доступности транспортной инфраструктуры для жителей страны.

Кыргызстан играет стратегическую роль как транзитный мост между странами Центральной Азии и дружественными государствами. Развитие транспортных коридоров, таких как Кара-Куль – Ош – Андижан и Торугарт, способствует укреплению экономических связей и торговли с соседними странами.

Внедрение современных технологий, таких как системы электронного платежей на дорогах, контроль за дорожным движением и технические инновации в строительстве дорог, помогает повысить эффективность транспортной инфраструктуры.

Современная дорожно-транспортная инфраструктура включает в себя не только дороги, но и развитие общественного транспорта. Создание комфортных условий для пассажиров, внедрение экологически чистых видов транспорта и оптимизация транспортных маршрутов важны для обеспечения устойчивого развития транспортной системы.

Развитие дорожно-транспортной инфраструктуры Кыргызстана также связано с привлечением инвестиций и международным сотрудничеством. Проекты в сфере транспорта и инфраструктуры часто реализуются при поддержке международных финансовых организаций и партнеров.

Таким образом, современное экономическое развитие дорожно-транспортной инфраструктуры в Кыргызской Республике направлено на повышение эффективности транспортной системы, улучшение доступности и безопасности дорог, развитие транзитного потенциала страны и создание благоприятной среды для экономического роста и развития общества из-за налаженной и грамотной постановки учета и отчетности на основе МСФО и МСА.

В течение последних нескольких лет кыргызский бухгалтерский учет претерпевал значительные преобразования: менялись законодательство в области бухгалтерского учета, особенности отражения различных операций, формы отчетности, формы собственности, налогообложение и т.д.

Актуальность исследования проблем учета и аудита инвестиций и аренды в контексте КР обусловлена следующими факторами:

- **Необходимость привлечения иностранных инвестиций** - для модернизации дорожно-транспортной инфраструктуры Кыргызстан нуждается в привлечении иностранных инвестиций. Соблюдение МСФО и МСА является одним из ключевых условий для повышения доверия иностранных инвесторов.

- **Развитие государственно-частного партнерства** - в Кыргызстане активно развивается государственно-частное партнерство (ГЧП) в дорожно-транспортной отрасли. Учет и аудит инвестиций и аренды в рамках ГЧП проектов имеют свою специфику и требуют применения международных стандартов.

- **Повышение эффективности управления государственными активами** - Значительная часть дорожно-транспортной инфраструктуры находится в государственной собственности. Применение МСФО и МСА позволит повысить эффективность управления этими активами и обеспечить прозрачность отчетности.

- **Гармонизация национальных стандартов с МСФО и МСА** - Кыргызстан не проводит работу по гармонизации национальных стандартов

бухгалтерского учета и аудита с МСФО и МСА, из Азиатских стран мы приняли все стандарты МСФО, но у нас нету национальную особенность бухгалтерского учета. Понимание применения этих стандартов в конкретных отраслях, таких как дорожно-транспортная, крайне важно для обеспечения соответствия и прозрачности финансовой отчетности. Исследование проблем учета и аудита инвестиций и аренды в дорожно-транспортной отрасли будет способствовать этому процессу.

- **Развитие инвестиционной и арендной активности** - в последние годы в Кыргызстане наблюдается активное развитие инвестиционной деятельности и арендного рынка. С увеличением объемов инвестиций и аренды возникают новые проблемы в учете и аудите, которые необходимо решать.

- **Специфика дорожно-транспортной отрасли** - Дорожно-транспортная отрасль имеет свои особенности, такие как значительные капиталовложения в основные средства, использование арендных соглашений для обновления парка транспортных средств и инфраструктуры. Понимание того, как эти особенности отражаются в финансовой отчетности и какие аудиторские подходы к ним применяются, крайне важно.

- **Транспарентность и привлекательность для инвесторов** - в условиях глобализации и конкуренции привлечение инвестиций важно для экономического развития страны. Чем более прозрачно и доступно представлена финансовая информация о состоянии инвестиций и аренды в дорожно-транспортной отрасли, тем привлекательнее она будет для потенциальных инвесторов.

Таким образом, исследование проблем учета и аудита инвестиций и аренды в дорожно-транспортной отрасли Кыргызской Республики с использованием МСФО и МСА представляет собой актуальную тему, которая может принести ценные рекомендации для бизнеса, регуляторов и аудиторских фирм.

В процессе исследования методологии и организации учета инвестиции и аренды в дорожно-транспортной отрасли были полезны

научные труды зарубежных ученых: К.Друри, Дж.Фостер, Ч.Хорнгрен, А. Шеремет, В.К.Радостовец, С.С.Сатубалдин, К.Т.Тайгашинова, К.Ш.Дюсембаев, М.С.Ержанов, С.Д.Тажибаев, М.М. Тулаходжаева, Е.Г. Папковой и др.

Исследованием проблем развития учета и аудита инвестиции и аренды также занимались отечественные ученые: М.Исраилов, А.А.Саякбаева, А.А.Шербекова, Б.А.Токсобаева, Д.К.Омуралиева, А.А.Арзыбаев, А.Б.Ботобеков, Т.Дж.Суранаев, Э.У.Кулова, Ч.Р.Кулуева, А.А.Осмонова, Е.В.Зенина и др.

Изучение литературных источников и передовой практики показывает, что в современных условиях учетная наука развивается в контексте интеграционных вопросов и международных учетных стандартов. Однако исследование выявило недостаток работ, в которых представлен систематизированный и комплексный подход к методологии и методике организации и ведения учета, контроля и отчетности в условиях разнообразия форм предпринимательства в дорожно-транспортной отрасли Кыргызстана. На сегодняшний момент не разработана система учета и отчетности, соответствующая разнообразию форм предпринимательства в дорожно-транспортном секторе Кыргызстана. В последние годы в Кыргызстане наблюдается значительное развитие сферы учета. Этот процесс происходит в контексте глобальных тенденций и национальных потребностей. Одним из ключевых направлений развития учета является совершенствование законодательства, регулирующего учетную деятельность. В стране активно работают эксперты и специалисты по учету над созданием и улучшением нормативно-правовой базы, чтобы приблизить её к международным стандартам.

Кроме того, важным аспектом является повышение квалификации кадров в области учета. Проведение обучающих программ, семинаров и тренингов способствует повышению профессионального уровня бухгалтеров и

финансовых специалистов, что в свою очередь способствует улучшению качества учетной отчетности и финансового менеджмента в организациях.

Также стоит отметить внедрение современных информационных технологий в сфере учета. Автоматизация процессов учета и отчетности позволяет повысить эффективность работы бухгалтерских служб, сократить временные затраты на выполнение рутинных операций и снизить вероятность ошибок.

Благоприятная инвестиционная среда в Кыргызстане также способствует развитию сферы учета. Привлечение иностранных инвестиций требует высокого уровня прозрачности и достоверности финансовой отчетности, что стимулирует компании стремиться к соблюдению современных стандартов учета и отчетности.

Таким образом, развитие сферы учета в Кыргызстане основывается на комплексном подходе, включающем улучшение законодательства, повышение квалификации кадров, внедрение современных технологий и создание благоприятной инвестиционной среды. Эти меры способствуют повышению прозрачности и эффективности учетной деятельности, что в свою очередь способствует устойчивому экономическому росту и развитию бизнеса в стране.

Упомянутые факторы, включая потребность в системном учете и контроле деятельности дорожно-транспортных предприятий страны, в сочетании с нарастающими темпами экономической интеграции и повышением конкурентоспособности, обусловили актуальность выбранной темы для диссертационной работы. Эти факторы также определили цель, задачи, структуру и концептуальные направления исследования.

Связь темы диссертации с приоритетными научными направлениями, крупными научными программами (проектами), основными научно-исследовательскими работами, проводимыми образовательными и научными учреждениями.

Тема диссертационного исследования тесно связана с проводимыми реформами в системе бухгалтерского учета и направлена на реализацию

следующих государственных программ и нормативных документов: "Национальная стратегия развития Кыргызской Республики на 2018-2040 годы", "Реформирование системы бухгалтерского учета и финансовой отчетности в реальном секторе экономики Кыргызской Республики в соответствии с требованиями МСФО", Указ Президента КР №435 от 12 октября 2021 года "Национальная программа развития Кыргызской Республики до 2026 года", Постановление Правительства КР №231 от 7 ноября 2010 года "О вопросах ведения бухгалтерского учета и финансовой отчетности субъектами предпринимательства", а также с научной темой кафедры бухгалтерского учета и экономического анализа факультета бизнеса и менеджмента ОшГУ "Усиление конкурентоспособности народного хозяйства Кыргызской Республики путем совершенствования концептуальных принципов международного бухгалтерского учета, аудита и экономического анализа".

Цель и задачи исследования. Цель данного исследования заключается в исследовании разработка и обоснование целостной концепции учета инвестиций и аренды в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Международными стандартами аудита (МСА) с учетом особенностей дорожно-транспортной отрасли Кыргызской Республики.

В этой связи определены и решены выполнить следующие задачи:

1. Исследовать теоретических основ учета и аудита инвестиций и аренды – анализировать и систематизировать теоретических аспектов, связанных с учетом и аудитом инвестиций и аренды в соответствии с МСФО и МСА, включая их основные принципы, положения и требования.
2. Проанализировать методологии применения МСФО и МСА в дорожно-транспортной отрасли Кыргызской Республики - исследовать специфических особенностей учета и аудита инвестиций и аренды в контексте дорожно-транспортной отрасли Кыргызстана с учетом требований международных стандартов.

3. Оценить организационных аспектов учета и аудита в дорожно-транспортной отрасли – исследовать организационных факторов, влияющих на процесс учета и аудита инвестиций и аренды в дорожно-транспортной отрасли, включая анализ существующих практик и процедур.

4. Определить методологические и методические подходы по совершенствованию учета и аудита в дорожно-транспортной отрасли - на основе проведенного анализа выработка конкретных рекомендаций по оптимизации процессов учета и аудита инвестиций и аренды в соответствии с МСФО и МСА с учетом специфики отрасли и международных стандартов.

5. Исследовать методологические, методические и организационные особенности к учету различных видов инвестиций (капитальные вложения, инвестиционная недвижимость, финансовые инструменты) в дорожно-транспортной отрасли.

6. Определить пути дальнейшего совершенствования к учету аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16 с учетом специфики отрасли (операционная аренда транспортных средств, аренда инфраструктуры).

7. Разработать методических рекомендаций по аудиту инвестиций и аренды в компаниях дорожно-транспортной отрасли с учетом требований МСА. Оценить влияния применения МСФО и МСА на показатели финансовой отчетности компаний дорожно-транспортной отрасли.

8. Разработать предложений по совершенствованию нормативно-правового регулирования учета и аудита в дорожно-транспортной отрасли.

Данная диссертационная работа стремится к выявлению проблем и предложению практических решений для совершенствования процессов учета и аудита инвестиций и аренды в дорожно-транспортной отрасли Кыргызской Республики в соответствии с современными международными стандартами и лучшими практиками.

Таким образом, диссертационная докторская тема обладает научной новизной за счет комплексного анализа и разработки практических рекомендаций по проблемам учета и аудита инвестиций и аренды в дорожно-

транспортной отрасли Кыргызской Республики с учетом современных международных стандартов.

Научная новизна полученных результатов заключается в обосновании теоретико-методологических и практических положений учета инвестиции и аренды и анализа в исследовании дорожно-транспортных предприятий в условиях трансформации учета и отчетности, а также концепции, предложений и рекомендаций по их совершенствованию.

Основными элементами научной новизны являются:

1. На основе проведенного методологического исследования состояния и развития учета инвестиций и аренды в условиях трансформации учета и отчетности в Кыргызской Республике в период цифровизации экономики, были обобщены различные точки зрения ученых прошлого и настоящего на эти важные аспекты. Исследование сформулировало авторское определение концепций инвестиций и аренды, учитывая их характерные особенности в современном контексте.

2. На основе научного исследования было установлено, что использование коэффициента локации в экономике и бухгалтерском учете является эффективным инструментом для оценки привлекательности инвестиций и эффективности арендных отношений. Коэффициент локации позволяет оценить, насколько определенный объект (например, здание или участок земли) расположен стратегически выгодно с учетом потенциального дохода от его использования. Этот показатель помогает инвесторам и менеджерам принимать обоснованные решения о выделении капитала и оптимизации операционных расходов на основе анализа локационных преимуществ и потенциала роста стоимости активов.

3. В рамках данного исследования были раскрыты ключевые аспекты понимания ГЧП как инструмента развития учета аренды и инвестиции, включая его роль в снижении финансовых и операционных рисков для обеих сторон партнерства. Особое внимание уделено взаимовыгодным условиям, создаваемым ГЧП, что способствует повышению привлекательности

инвестиций, облегчению доступа к финансированию и улучшению качества предоставляемых услуг и инфраструктуры.

Научные исследования показывают, что государственно-частное партнерство (ГЧП) представляет собой значимую форму осуществления инвестиций, особенно в контексте развития инфраструктуры и ключевых отраслей экономики. ГЧП рассматривается как эффективный механизм для укрепления инвестиционных отношений между государственными органами и частным сектором, способствующий совместному финансированию, строительству, эксплуатации и управлению различными проектами.

4. На основе научного исследования были разработаны практические рекомендации по оптимизации процессов учета и аудита инвестиций и аренды в дорожно-транспортной отрасли, учитывающие как международные стандарты, так и специфику работы данной отрасли в Кыргызстане.

Исследование подчеркнуло необходимость соответствия учетно-отчетных процедур международным стандартам, что способствует повышению прозрачности и достоверности финансовой отчетности. В контексте дорожно-транспортной отрасли особое внимание уделено учету капитальных вложений в инфраструктуру и средства на долгосрочную аренду, что требует строгой соответствия правилам и методам международного финансового учета. Рекомендации исследования также охватывают аспекты аудита, включая проведение независимых проверок и контроль за соблюдением нормативных требований при осуществлении инвестиционных проектов и управлении арендными отношениями. Это направление позволяет обеспечить эффективное использование ресурсов и предотвратить возможные финансовые риски.

5. На основе научного исследования было рекомендовано применение хеджирования в финансово-экономических расчетах современных компаний, особенно в дорожно-транспортной отрасли. Хеджирование представляет собой стратегию управления финансовыми рисками, связанными с

изменениями цен на топливо, курсы валют, стоимость оборудования и запасных частей.

Практическое значение хеджирования в данной отрасли заключается в возможности снижения экспозиции компаний к нестабильности ценовых факторов. Например, использование финансовых инструментов, таких как фьючерсы или опционы, позволяет защититься от потенциальных убытков, вызванных резкими колебаниями цен на топливо или изменениями валютных курсов. Это особенно важно для компаний, занимающихся международными перевозками или имеющих значительные расходы на топливо и оборудование. Исследование также подчеркивает, что эффективное применение хеджирования требует не только адекватного выбора финансовых инструментов, но и компетентного управления рисками. Внедрение хеджирования в практику управления финансами позволяет улучшить прогнозируемость доходов и расходов компании, обеспечивая более стабильные финансовые результаты в условиях переменчивости внешней среды.

б. На основе научного исследования была определена необходимость создания депозитария финансовой отчетности компаний в Кыргызской Республике с целью повышения прозрачности учета и обеспечения первоначальной информационной базы для инвесторов.

Депозитарий финансовой отчетности представляет собой централизованное хранилище, где компании могут предоставлять свои финансовые отчеты и другую релевантную информацию для общественного доступа. Это способствует улучшению доступности и достоверности финансовой отчетности, что важно как для внутренних пользователей (например, менеджмент и управляющие органы компаний), так и для внешних заинтересованных сторон, включая инвесторов, кредиторов, аналитиков и регуляторных органов. Исследование подчеркивает, что создание депозитария финансовой отчетности способствует улучшению инвестиционного климата, поскольку обеспечивает прозрачность и

доступность информации о финансовом положении компаний. Это особенно актуально в условиях развивающегося рынка, где доверие к финансовой отчетности играет критическую роль в принятии инвестиционных решений.

Создание депозитария финансовой отчетности в Кыргызской Республике не только способствует повышению уровня прозрачности и корпоративного управления, но и содействует развитию инвестиционного потенциала страны, обеспечивая инвесторам доступ к необходимой информации для принятия обоснованных и эффективных инвестиционных решений.

7. Было рекомендовано внедрение инвестиционной модели концессионных соглашений между государством и действующими бизнесами. Концессионные соглашения представляют собой эффективный механизм сотрудничества, направленный на стимулирование инвестиций в развитие инфраструктуры и ключевых отраслей экономики.

Исследование выявило, что концессионные соглашения способствуют привлечению частного капитала для реализации крупных инфраструктурных проектов, таких как строительство дорог, аэропортов, энергетических объектов и других важных инфраструктурных объектов. Этот подход позволяет государству использовать частные инвестиции для улучшения качества жизни населения и развития экономики.

Было выявлено, что практическое значение модели концессионных соглашений заключается в том, что она способствует сокращению бремени на бюджет государства за счет привлечения частных инвестиций и экспертизы в управлении проектами. Бизнесы, в свою очередь, получают возможность вести долгосрочную эксплуатацию и управление инфраструктурными объектами, что стимулирует развитие инвестиционной активности и повышает уровень сервиса для потребителей.

Внедрение инвестиционной модели концессионных соглашений в Кыргызской Республике представляется важным шагом в направлении развития инфраструктуры и экономики, способствуя синергии интересов

государства и частного сектора для достижения общих стратегических целей развития.

8. На основе научного исследования была определена эффективность применения долевых инструментов выплаты в бизнесе различного назначения, таких как акции с опционом на выкуп. Эти инструменты играют ключевую роль в стимулировании менеджеров и сотрудников компаний, а также в привлечении инвестиций и управлении капиталом.

Исследование подтвердило, что использование акций с опционом на выкуп позволяет компаниям создать систему мотивации для ключевых сотрудников, связывая их интересы с долгосрочным успехом компании. Это особенно важно в условиях конкурентной среды, где привлечение и удержание квалифицированных специалистов играет решающую роль в достижении стратегических целей.

Практическая значимость долевых инструментов выплаты также проявляется в их способности привлекать внешние инвестиции. Инвесторы видят в таких инструментах не только возможность для сотрудников получить долю в успехах компании, но и механизм контроля за использованием капитала и стимулирования устойчивого роста стоимости акций.

Применение акций с опционом на выкуп является эффективным инструментом для управления человеческими ресурсами, привлечения инвестиций и повышения финансовой устойчивости компаний. Это помогает создать благоприятные условия для долгосрочного развития бизнеса и достижения конкурентных преимуществ на рынке.

9. На основе научного исследования рекомендуется провести переоценку стоимости активов, включая цену акций в акционерных обществах Кыргызской Республики, поскольку акции являются ключевым инвестиционным инструментом. Переоценка активов необходима для обеспечения достоверности и актуальности их стоимости, что существенно для инвестиционных решений и оценки финансового состояния компаний.

Исследование выявило, что переоценка активов, включая акции, позволяет учесть изменения во внешней экономической среде, включая изменения в рыночных условиях и финансовых показателях компаний. Это особенно важно в условиях динамично развивающихся рынков, где точная оценка активов способствует минимизации рисков инвестиций и повышению привлекательности для потенциальных инвесторов.

Исследование определяет практическая значимость переоценки активов также заключается в улучшении управленческих решений и оптимизации капитальных вложений. Актуальная и надежная оценка стоимости акций помогает компаниям принимать обоснованные стратегические решения, направленные на устойчивое развитие и рост капитализации.

Проведение переоценки стоимости активов, включая акции в акционерных обществах Кыргызской Республики, является важным этапом для обеспечения прозрачности и надежности финансовой отчетности, повышения доверия инвесторов и улучшения управления корпоративными ресурсами.

10. На основе научного исследования была выявлена важность составления Целевых Долгосрочных Стратегий (ЦДС) для привлечения инвестиций и прогнозирования развития отраслей экономики, включая дорожно-транспортную отрасль. ЦДС представляют собой инструмент стратегического планирования, направленный на определение ключевых направлений развития отрасли на долгосрочную перспективу. Эти стратегии включают в себя анализ текущего состояния отрасли, определение приоритетных задач и целей, а также разработку механизмов и инструментов для их достижения. Исследование подтверждает, что составление ЦДС для дорожно-транспортной отрасли и других секторов экономики играет критическую роль в привлечении инвестиций. Четко определенные стратегические цели и планы действий увеличивают прозрачность и предсказуемость для инвесторов, снижают риски и способствуют устойчивому развитию отрасли.

Практическое значение ЦДС заключается в их способности выступать в качестве ориентира для государственной и корпоративной политики, а также инвестиционных решений. Адаптированные модели ЦДС для конкретных отраслей, таких как дорожно-транспортная, учитывают специфику и особенности данного сектора, что позволяет эффективно направлять инвестиционные потоки и ресурсы в наиболее перспективные направления.

Разработка и реализация ЦДС являются необходимыми элементами успешного экономического развития, способствуя созданию благоприятной инвестиционной среды и повышению конкурентоспособности отраслей на мировом рынке.

Практическая значимость полученных результатов.

Практическая значимость исследования заключается в возможности применения его результатов для решения следующих задач:

- **Совершенствование методологии учета инвестиций и аренды в компаниях дорожно-транспортной отрасли.** Разработанные методические рекомендации позволят обеспечить достоверное отражение информации об инвестициях и аренде в финансовой отчетности, а также повысить эффективность управления этими активами.

- **Повышение качества аудита финансовой отчетности компаний дорожно-транспортной отрасли.** Предложенные методические рекомендации по аудиту инвестиций и аренды помогут аудиторам эффективно оценивать риски существенного искажения отчетности и получать достаточные и уместные аудиторские доказательства.

- **Разработка предложений по совершенствованию нормативно-правового регулирования учета и аудита в дорожно-транспортной отрасли.** Результаты исследования могут быть использованы для создания национальных стандартов учета и аудита с целью их гармонизации с МСФО и МСА, а также с учетом специфики отрасли.

- **Развитие профессиональных компетенций бухгалтеров и аудиторов.** Материалы исследования могут быть использованы в учебном

процессе для подготовки специалистов по МСФО и МСА, а также для повышения квалификации практикующих бухгалтеров и аудиторов.

- **Повышение инвестиционной привлекательности дорожно-транспортной отрасли.** Применение МСФО и МСА, а также повышение качества финансовой отчетности и аудита, будут способствовать повышению доверия инвесторов к компаниям отрасли и привлечению инвестиций в ее развитие.

В целом, результаты исследования будут способствовать повышению эффективности управления финансовыми ресурсами в дорожно-транспортной отрасли, обеспечению прозрачности и сопоставимости финансовой информации, а также развитию инвестиционного потенциала отрасли. Полученный практический результат также используется в учебном процессе ВУЗов при подготовке и переподготовке профессиональных специалистов. Практические рекомендации были выработаны на основе обследований и глубокого анализа более 30 отечественных предприятий всех регионов республики.

Экономическая значимость полученных результатов заключается в необходимости обследования состояния и развития инвестиционное привлекательности отечественной экономики. Экономическая значимость полученных результатов исследования заключается в их способности способствовать устойчивому экономическому развитию, повышению учета и отчетности отраслей, улучшению инвестиционного климата и обеспечению долгосрочной устойчивости экономики Кыргызской Республики. Можно выделить несколько ключевых экономических значимостей полученных результатов научных исследований:

Внедрение депозитариев финансовой отчетности, переоценка активов и разработка Целевых Долгосрочных Стратегий (ЦДС) способствуют улучшению прозрачности и доступности информации о финансовом состоянии компаний и отраслей. Это важно для инвесторов, которые могут

принимать обоснованные инвестиционные решения на основе достоверной и актуальной учетной информации.

Исследования показывают, что разработка и реализация ЦДС, а также использование инвестиционных инструментов, таких как акции с опционами на выкуп, способствуют стимулированию инвестиций. Это помогает привлечению частных и институциональных инвесторов, а также увеличивает объемы капитальных вложений в различные сектора экономики.

Внедрение концессионных соглашений и разработка моделей хеджирования рисков в дорожно-транспортной отрасли способствуют устойчивому и управляемому развитию инфраструктуры и других ключевых секторов. Это важно для обеспечения долгосрочной устойчивости экономики и повышения качества жизни населения.

Применение хеджирования для снижения рисков, связанных с изменением цен на ресурсы и валютные колебания, не только защищает компании от потерь, но и улучшает их финансовую устойчивость и привлекательность для инвесторов.

Разработка ЦДС и моделей концессионных соглашений позволяет стратегически планировать развитие отраслей, адаптировать инвестиционные стратегии под специфику каждого сектора и улучшать управление корпоративными ресурсами.

Таким образом, все эти аспекты в совокупности способствуют не только экономическому росту и устойчивому развитию, но и создают благоприятные условия для привлечения инвестиций, повышения конкурентоспособности и улучшения финансовой стабильности компаний и страны в целом.

Экономическая значимость полученных результатов научного исследования, весьма существенна, подчёркивает для различных аспектов экономики и инвестиционной деятельности современных компаний.

Во-первых, разработка Целевых Долгосрочных Стратегий (ЦДС) для различных отраслей, включая дорожно-транспортную, обеспечивает

ориентир для государственной и корпоративной политики. Эти стратегии способствуют оптимизации использования ресурсов, направлению инвестиций в наиболее перспективные проекты и повышению эффективности инвестиционного процесса. Такой подход способствует устойчивому развитию отраслей и экономики в целом.

Во-вторых, составление ЦДС повышает прозрачность и предсказуемость для инвесторов. Инвесторы получают четкое представление о стратегических целях отрасли и планах её развития на долгосрочную перспективу. Это способствует увеличению инвестиционной привлекательности и снижению инвестиционных рисков, что в свою очередь стимулирует приток капитала и способствует экономическому росту.

Третье, адаптация моделей ЦДС для конкретных отраслей учитывает их специфику и особенности, что позволяет эффективно использовать имеющиеся ресурсы и максимизировать результативность инвестиций. Это особенно важно в условиях быстро меняющейся экономической среды, где необходимость в адаптивности и стратегическом планировании высока.

Теоретической и методологической основой диссертационной работы являются труды классиков экономической науки, кыргызских и зарубежных ученых по методологии и практики инвестиции и аренды, законодательные и нормативные акты по аренде и инвестиции; МСФО, научно методическая литература, материалы научно-практических конференций и семинаров. В процессе исследования применялись такие общенаучные методы познания, как анализ и синтез, индукция и дедукция, системность и комплексность; использовались исторический и логические подходы к обоснованию новых положений диссертационной работы, а также конкретные методические приемы и способы экономико-статистического анализа. Методика исследования основана на изучение и обобщении накопленных знаний и опыта в отечественной и зарубежной теории и практике, оценки действующей системы экономики республики, учета и аудита определении задач, информационной базы, приемов и способов контроля проведения

экономического исследования в разрезе каждой инфраструктуры исследуемой проблемы, а также последовательности его осуществления.

В работе широко используются официальные правительственные источники, законодательные и нормативные акты по вопросам формирования предпринимательских отношений и инструментов и элементов управления экономикой, стандарты учета и аудита, труды ведущих экономистов. Информационной базой послужили данные Национального статистического комитета Кыргызской Республики, отчетные материалы министерств, ведомств и профильных предприятий страны. В процессе исследования применялись методы экономического анализа (сравнение, статистический, графический, математический и др.).

Основные положения диссертации, выносимые на защиту:

- определены введение в проблематику, анализ текущего состояния учета и аудита инвестиций и аренды в дорожно-транспортной отрасли Кыргызской Республики. Обоснование актуальности выбранной темы и её значимости для практики и науки.
- обосновано теоретические основы учета и аудита по МСФО и МСА, обзор и систематизация основных положений Международных стандартов финансовой отчетности и Международных стандартов аудита, касающихся учета инвестиций и аренды. Выявление ключевых требований и принципов, регулирующих данные операции.
- разработана методология исследования - описание выбранных методов исследования, включая анализ нормативно-правовой базы, сравнительный анализ международной практики и практики в Кыргызстане, экспертные интервью, другие методы.
- изучена существующая практика и организационные аспекты учета и аудита в дорожно-транспортной отрасли Кыргызстана, исследованы специфики отрасли, особенностей инвестиционной деятельности и арендных операций, анализированы существующих проблем и недостатков в учете и аудите.

- рекомендованы по совершенствованию практики учета и аудита, разработка практических рекомендаций для улучшения учетных и аудиторских процедур по инвестициям и аренде в соответствии с МСФО и МСА. Укрупнение выводов и предложений по оптимизации учета и аудита в дорожно-транспортной отрасли Кыргызстана.
- разработаны учетных политик и их основные моменты на качество финансовой отчетности, анализ влияния выбора учетных политик на качество и достоверность финансовой отчетности в контексте инвестиций и аренды в дорожно-транспортной отрасли Кыргызстана. Определение оптимальных учетных подходов с учетом требований МСФО и МСА.
- оценены оценка эффективности аудиторских процедур в дорожно-транспортной отрасли, исследование эффективности аудиторских процедур и их соответствие требованиям МСА при аудите инвестиций и аренды. Выявление основных проблем и предложение мер для их устранения.
- анализированы воздействия международных стандартов на дорожно-транспортную отрасль Кыргызстана, оценка влияния внедрения и применения МСФО и МСА на операционную деятельность и финансовые результаты предприятий дорожно-транспортной отрасли Кыргызстана. Идентификация выгод и вызовов для отрасли.
- разработаны рекомендаций по совершенствованию учета и аудита - на основе результатов исследования разработка конкретных рекомендаций и предложений по улучшению практик учета и аудита инвестиций и аренды в дорожно-транспортной отрасли Кыргызстана. Включение в рекомендации мер для адаптации международных стандартов к специфике отечественного бизнес-контекста.
- рекомендованы практической апробации разработанных рекомендаций и предложений по улучшению учета и аудита в дорожно-транспортной отрасли. Оценка эффективности предложенных мероприятий на основе результатов исследования и их влияние на повышение качества финансовой отчетности и аудиторской проверки.

Личный вклад соискателя. Автором диссертации критически анализированы и оценены применение МСФО и МСА в контексте инвестиций и аренды. Вносить практические аспекты и примеры из реальной бизнес-практики в исследование. Этот опыт помогает оценивать реальные вызовы и проблемы, с которыми сталкиваются компании в дорожно-транспортной отрасли Кыргызстана в контексте учета и аудита инвестиций и аренды.

Разработаны для применение методологический подход, включающий анализ нормативно-правовой базы, сравнительный анализ международной практики и практики в Кыргызстане, экспертные интервью и другие методы исследования. Методологический подход заключается в тщательной систематизации и учетных данных, а также в выработке рекомендаций по улучшению практик учета и аудита. Разработана практических рекомендаций для совершенствования учетных и аудиторских процессов в дорожно-транспортной отрасли Кыргызстана. Исследовательские выводы и рекомендации направлены на повышение качества финансовой отчетности, улучшение прозрачности и достоверности информации, что способствует укреплению доверия бизнес партнеров и работодателей.

Апробация результатов диссертации. Научно-теоретические и практические результаты исследования докладывались и получили одобрения на международных и национальных научно-практических конференциях: Иссык-кульский Форум бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии «Исраиловские Чтения» (Кыргызская республика, г.Чолпон Ата 2018-2024гг.) 2018г – «Основные проблемы ведения бухгалтерского учета на предприятиях добывающей промышленности»; 2022г – «Совершенствование учета инвестиции по МСФО»; 2022 г – «Особенности учета аренды по МСФО и их эффективность в инвестициях»; 2022г – «Эффективность лизинга в инвестировании бизнеса»; 2023г - «Методика введение учета инвестиционных ресурсов компании по МСФО»;

Общественный Институт Профессиональных Бухгалтеров и Аудиторов Республики Таджикистан, Таджикский Национальный университет кафедра Экономического анализа и аудита «I - Международной научно-практической конференции на тему: «Актуальные вопросы развития бухгалтерского учета, аудита, анализа, налогообложения, государственного финансового контроля: современные вызовы и вектор развития» – «Государственная субсидия как элемент инвестиционных отношений и их учет по МСФО» (Таджикистан, г.Душанбе 2024г.); «Международной научно -практической конференции «Эффективное управление экологическими затратами в обеспечении экологической безопасности окружающей среды и здоровья человека в условиях цифровизации» Алматинском гуманитарно-экономическом университете» «Эффективность экологических инвестиций в современных условиях» (Казахстан, г. Алма-Ата 2024г.).

Основные положения диссертационного исследования, практические и методические рекомендации разработанные автором были внедрены в работе дорожно-транспортных компаний, компании которых только занимающиеся сдачи в аренду основных средств, компании строящиеся дороги и высших учебных заведениях Кыргызской Республики. Внедрение подтверждено актами.

Теоретические и практические разработки диссертации, а также основные научные положения диссертации и методические разработки обеспечат эффективное управление и стабильное функционирование экономических субъектов отрасли как в текущем режиме деятельности, так и на перспективе.

Полнота отражения результатов диссертации в публикациях.

Основные положения диссертационного исследования опубликованы Основные положения, выводы, предложения, рекомендации и результаты научного исследования нашли полное отражение в 30 научных трудах общим объемом порядка 13,5 п.л. в том числе -2 статьи в журналах индексируемых Scopus в издательской корпорации Elsiwier.

Структура и объем диссертации. Диссертационная работа состоит из введения, перечня условных обозначений, пяти глав и пятнадцати параграфов, выводов, списка использованной литературы. Общий объем работы составляет 300 страниц, включает 38 таблиц, 14 рисунков, 150 наименований использованной литературы.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УЧЕТА, АУДИТА ИНВЕСТИЦИОННОЙ И АРЕНДНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

1.1. Теоретико-методологические аспекты учета и аудита государственного управления инвестиционной деятельностью

Государственное регулирование инвестиционного процесса включает в себя набор мер, направленных на контроль, стимулирование и обеспечение устойчивого развития инвестиций в экономику страны. Эти меры могут включать в себя создание специальных инвестиционных фондов, налоговые льготы для инвесторов, разработку инфраструктуры для привлечения инвестиций, обеспечение прозрачности и защиты прав инвесторов, а также регулирование внешних инвестиций и контроль за движением капитала.

Государственное регулирование инвестиционного процесса может также включать в себя установление инвестиционных программ, направленных на развитие определенных отраслей экономики, а также создание особых экономических зон или территорий свободной торговли для привлечения инвестиций.

Основная цель государственного регулирования инвестиционного процесса состоит в стимулировании экономического роста, улучшении инфраструктуры, создании новых рабочих мест, развитии технологий, а также улучшении жизни населения. Государственные меры по регулированию инвестиционного процесса могут существенно варьироваться в зависимости от конкретных целей, приоритетов и условий экономики конкретной страны.

Инвестиционные средства играют ключевую роль в развитии экономики любой страны, в том числе и Кыргызстана. Мы выявили несколько основных аспектов, почему инвестиции являются необходимыми для экономического развития нашей страны:

Инвестиции способствуют созданию новых предприятий, развитию инфраструктуры, сферы образования и здравоохранения. Они позволяют

улучшить качество жизни населения, расширить доступ к услугам и повысить уровень доходов.

Инвестиции в различные секторы экономики способствуют росту производства и услуг, что в свою очередь приводит к созданию новых рабочих мест и снижению уровня безработицы.

Инвестиции позволяют внедрять новые технологии, модернизировать производственные процессы и улучшать качество продукции. Это способствует повышению конкурентоспособности товаров и услуг на мировом рынке.

Привлечение иностранных инвестиций может быть ключевым фактором для развития экономики Кыргызстана. Оно не только обеспечивает финансовые ресурсы, но и способствует трансферу технологий, опыта и управленческих навыков.

Инвестиции направлены на развитие ключевых отраслей экономики, таких как сельское хозяйство, туризм, горнодобывающая промышленность и информационные технологии, что способствует диверсификации экономики и снижению ее зависимости от отдельных секторов.

Инвестиции в строительство и модернизацию дорог, железных дорог, аэропортов и других объектов инфраструктуры повышают эффективность экономических процессов, способствуют развитию торговли и транспортной логистики.

В целом, инвестиционные средства играют фундаментальную роль в стимулировании экономического роста и развития Кыргызстана, обеспечивая необходимый капитал, технологии и знания для преодоления экономических вызовов и достижения устойчивого развития.

В Кыргызстане могут быть выделены ряд проблем, связанных с инвестиционной деятельностью, а также возможные направления для их решения. Наше исследование определило ряд проблем инвестиционной деятельности в Кыргызстане, они могут включать в себя:

1. Политическая нестабильность - непрогнозируемость политической ситуации может отпугивать потенциальных инвесторов и создавать риски для инвестиций.

2. Бюрократические барьеры - длинные и сложные процедуры регистрации бизнеса, получения разрешений и лицензий могут затруднять ведение бизнеса и инвестиции.

3. Недостаточно развитая инфраструктура - необходимость в дорожных, энергетических и коммуникационных инфраструктурных проектах для обеспечения благоприятной инвестиционной среды.

4. Низкий уровень правовой защиты инвесторов - недостаточная защита прав инвесторов и слабая судебная система могут быть препятствием для привлечения инвестиций.

5. Коррупция - проблемы с коррупцией могут создавать дополнительные издержки для бизнеса и инвесторов.

Направления для решения данных проблем могут включать улучшение инвестиционного климата, упрощение административных процедур, проведение реформ в сфере правосудия, содействие развитию инфраструктуры, прозрачность в управлении, усиление контроля за коррупцией.

Также важно развивать инвестиционную политику, направленную на диверсификацию экономики, развитие ключевых отраслей, обеспечивающих устойчивый и сбалансированный экономический рост. Создание условий для инвестирования в туризм, сельское хозяйство, инфраструктурные проекты.

Инвестиционная привлекательность Кыргызстана определяется различными факторами, включая экономическую стабильность, инвестиционный климат, наличие ресурсов, доступ к рынкам и другие составляющие. Наше исследование определила некоторые из факторов, влияющих на инвестиционную привлекательность Кыргызстана:

- Геополитическое положение - Кыргызстан расположен на пересечении важных торговых путей и имеет потенциал стать региональным

транспортным и торговым хабом. Естественные ресурсы - Кыргызстан обладает значительными запасами минеральных ресурсов, таких как золото, уран, редкие металлы, что предоставляет возможности для развития добывающей промышленности.

Инфраструктура - Развитие инфраструктуры, особенно в сферах энергетики, транспорта, и связи, является ключевым фактором для увеличения инвестиционной привлекательности.

Реформы и облегчение бюрократии - Продвижение реформ, направленных на снижение административных барьеров и улучшение делового климата, способствует привлечению инвестиций.

Развитие туризма - Уникальные природные и культурные ресурсы Кыргызстана представляют потенциал для развития туристической отрасли. Эффективное использование этих факторов, а также продолжительные и последовательные усилия по созданию благоприятной инвестиционной среды и улучшению условий для бизнеса могут способствовать увеличению инвестиционной привлекательности Кыргызстана.

Инвестиционная политика в Кыргызстане имеет большое значение в современных условиях, поскольку способствует развитию экономики, привлечению иностранных инвестиций, созданию благоприятной инвестиционной среды, развитию ключевых отраслей и повышению уровня жизни населения.

Сущность инвестиционной политики в Кыргызстане заключается в создании условий для привлечения как внутренних, так и иностранных инвестиций, обеспечении их защиты и стимулировании развития ключевых отраслей экономики. Это включает в себя разработку инвестиционных программ, проведение реформ для улучшения инвестиционного климата, создание специальных экономических зон, обеспечение правовой защиты инвесторов, а также разработку налоговых мер, направленных на стимулирование инвестиций.

Роль инвестиционной политики в современных условиях заключается в том, чтобы сделать Кыргызстан привлекательным для инвесторов, способствовать развитию ключевых отраслей (таких как туризм, добывающая промышленность, сельское хозяйство, информационные технологии и другие), созданию новых рабочих мест, развитию инфраструктуры и повышению уровня экономического развития страны.

Для создания успешной инвестиционной политики важно учитывать международные тренды, обеспечивать законодательную и правовую базу для защиты инвесторов, проводить диверсификацию экономики, разрабатывать инвестиционные проекты в сфере инфраструктуры и образования, обеспечивать прозрачность и непрерывность инвестиционной политики.

Инвестиции и аренда играют важную роль в финансово-экономической деятельности любой страны, включая Кыргызстан. Мы дали подробное описание их роли.

Инвестиция - это акт вложения денежных или материальных средств в какие-либо активы или финансовые инструменты с целью получения прибыли или дохода в будущем. Это может включать в себя приобретение акций, облигаций, недвижимости, предприятий, интеллектуальной собственности или других активов, а также участие в различных проектах или программы развития.

Инвестиции могут быть как краткосрочными, направленными на быстрое получение прибыли, так и долгосрочными, ориентированными на долгосрочный рост капитала. Важным аспектом инвестирования является оценка рисков и потенциальной доходности, а также выбор оптимального сочетания активов для достижения целей инвестора.

1. Стимулирование экономического роста - Инвестиции способствуют созданию новых предприятий, развитию инфраструктуры, внедрению новых технологий и модернизации производственных мощностей. Это стимулирует экономический рост и увеличение производства, что способствует увеличению ВВП страны.

2. **Создание рабочих мест** - Инвестиции в различные отрасли экономики создают новые рабочие места и способствуют снижению уровня безработицы. Это улучшает социальную ситуацию в стране и повышает уровень жизни населения.

3. **Развитие инфраструктуры** - Инвестиции направлены на строительство и развитие инфраструктуры, такой как дороги, аэропорты, железные дороги, и другие объекты. Это не только обеспечивает удобства для бизнеса и населения, но и способствует развитию торговли и туризма.

4. **Стимулирование инноваций** - Инвестиции в исследования и разработки, а также в высокотехнологичные отрасли, способствуют развитию инноваций и новых технологий. Это повышает конкурентоспособность страны на мировом рынке и способствует развитию высокотехнологичных отраслей экономики.

Аренда - это договор, по которому одна сторона, называемая арендодателем, передает другой стороне, называемой арендатором, право использования определенного имущества или услуг за определенную плату в течение определенного периода времени. В контексте недвижимости, аренда обычно касается сдачи в аренду земли, жилых помещений, коммерческих помещений или промышленных объектов.

Основные аспекты аренды:

1. **Объект аренды** - Это может быть недвижимость (квартира, офисное помещение, земельный участок), транспортное средство (автомобиль, грузовик), оборудование (компьютер, производственная линия) или другие виды имущества.
2. **Стороны договора** - Арендодатель - лицо или организация, которая предоставляет право использования имущества или услуги в аренду. Арендатор - лицо или организация, которая принимает это имущество в аренду и оплачивает за его использование.

3. **Срок аренды** - Договор может быть заключен на определенный срок (например, на год, на месяц) или на неопределенный срок с возможностью расторжения по заявлению одной из сторон.
4. **Плата за аренду** - Арендатор обычно обязан выплачивать арендную плату в соответствии с условиями договора. Размер арендной платы зависит от типа и состояния арендуемого имущества, а также от рыночных условий.
5. **Права и обязанности сторон** - Договор аренды определяет права и обязанности как арендодателя, так и арендатора. К арендодателю могут относиться обязанности по обеспечению исправного состояния имущества и предоставлению услуг, а арендатор может быть обязан следить за сохранностью имущества и своевременно оплачивать арендную плату.

Аренда является важным инструментом в коммерческой и личной деятельности, позволяя арендаторам использовать имущество без необходимости его приобретения и связанных с этим капитальных затрат. Для арендодателей аренда может быть источником постоянного дохода и способом эффективного использования имущества.

Аренда - Эффективное использование ресурсов, который позволяет компаниям и организациям использовать необходимое оборудование, транспортные средства, помещения и другие ресурсы без необходимости покупки их в собственность. Это позволяет сэкономить капитал и сосредоточиться на основной деятельности.

Аренда - предоставляет более гибкие и мобильные решения для компаний, позволяя адаптироваться к изменяющимся условиям рынка и потребностям бизнеса. Компании могут легко арендовать или увеличивать объем аренды в соответствии с потребностями.

Аренда - оборудования или помещений позволяет компаниям избежать значительных капитальных затрат и снизить операционные расходы. Они могут платить только за использование ресурсов в течение определенного времени, что облегчает управление финансами и бюджетом.

В случае аренды оборудования или транспортных средств ответственность за его обновление и техническое обслуживание часто лежит на арендодателе. Это освобождает арендатора от необходимости заботиться о регулярном обслуживании и ремонте оборудования.

Тема "Аренда" может быть исследована из разных уголков, в зависимости от контекста. Наше исследование определила несколько областей, в которых ученые могли бы написать труды на эту тему:

1. **Экономика аренды** - Экономисты могут исследовать рынок аренды как часть общей экономической деятельности. Они могут рассматривать факторы, влияющие на цены аренды, долгосрочные и краткосрочные тенденции, а также связи между арендным рынком и другими аспектами экономики, такими как инфляция, безработица и т. д.
2. **Юридические аспекты аренды** - Юристы исследуют правовые аспекты арендных отношений, такие как права и обязанности арендаторов и арендодателей, процедуры арендных соглашений, регулирование арендного рынка и так далее.
3. **География аренды** - Географы могут анализировать пространственное распределение арендного жилья и коммерческих объектов, факторы, влияющие на выбор локаций для аренды, и социальные и экономические последствия этого распределения.
4. **Социология аренды** - Социологи могут изучать социальные аспекты аренды, такие как жилищные проблемы, безопасность жилья, влияние аренды на общество и т. д.
5. **Управление арендным имуществом** - Эксперты по управлению недвижимостью могут исследовать методы управления арендным жильем и коммерческими объектами, оптимизацию доходности от аренды, а также стратегии управления рисками и обслуживанием клиентов.

Это лишь небольшой обзор. Множество ученых из различных дисциплин могут изучать тему аренды с уникальных точек зрения.

В целом, инвестиции и аренда играют важную и взаимосвязанную роль в финансово-экономической деятельности страны, обеспечивая ее развитие, эффективное использование ресурсов и конкурентоспособность на мировом рынке.

Теоретико-методологические аспекты учета и аудита государственного управления инвестиционной деятельностью являются важными для обеспечения эффективности и прозрачности использования инвестиционных ресурсов государства. Мы определили основные характеристики этих основных аспектов для введения учета и отчетности по инвестициям и аренде:

1. **Нормативная база** - Теоретические основы учета и аудита инвестиционной деятельности в государственном управлении базируются на нормативно-правовых актах, определяющих правила и принципы финансового учета и контроля за использованием государственных инвестиционных средств.
2. **Принципы учета** - Важными принципами учета являются прозрачность, достоверность, своевременность и систематичность. Это позволяет обеспечить объективное отражение финансовых результатов инвестиционной деятельности и контролировать ее эффективность.
3. **Методология аудита** - Методология аудита государственного управления инвестиционной деятельностью включает в себя разработку аудиторских программ, методов и процедур, направленных на оценку соответствия использования инвестиционных средств установленным нормам, целям и задачам.
4. **Комплексный подход** - Теоретические и методологические аспекты учета и аудита государственного управления инвестиционной деятельностью требуют комплексного подхода, учитывающего специфику финансовых операций, процедур управления и контрольных механизмов.
5. **Стандартизация и обучение** - Для эффективной реализации учета и аудита инвестиционной деятельности необходима стандартизация процедур и методик, а также подготовка квалифицированных специалистов,

обладающих необходимыми знаниями и навыками в области финансового учета и аудита.

- 6. Контроль и ответственность** - Осуществление учета и аудита инвестиционной деятельности сопровождается системой контроля и ответственности, направленной на предотвращение злоупотреблений, коррупции и нецелевого использования государственных инвестиционных средств.

Таким образом, теоретико-методологические аспекты учета и аудита государственного управления инвестиционной деятельностью представляют собой основу для обеспечения эффективности, прозрачности и ответственности при использовании государственных инвестиционных ресурсов.

Нормативная база по инвестициям и аренде в Кыргызской Республике включает в себя законы, постановления, правила и другие нормативно-правовые акты, которые регулируют инвестиционную и арендную деятельность в стране. Вот несколько ключевых нормативных актов:

- 1. Закон о инвестициях в Кыргызской Республике** - Этот закон определяет основные принципы и правила инвестиционной деятельности в стране, включая порядок привлечения и защиты инвестиций, регулирование инвестиционной деятельности и стимулирование инвестиций.
- 2. Налоговый кодекс Кыргызской Республики** - Налоговый кодекс устанавливает правила налогообложения для инвесторов и предприятий, включая налоги на прибыль, налоги на доходы физических лиц, налоги на имущество и другие налоги, которые могут быть применимы к инвестиционной деятельности.
- 3. Закон о государственном регулировании, контроле и надзоре в сфере деятельности арендаторов** - Этот закон определяет правила и процедуры государственного регулирования, контроля и надзора за деятельностью арендаторов и арендодателей в Кыргызстане.

4. **Постановления правительства Кыргызской Республики** - Правительство КР принимает постановления и другие нормативные акты, которые регулируют конкретные аспекты инвестиционной и арендной деятельности, такие как условия инвестирования, правила аренды государственного имущества и т.д.
5. **Другие регулирующие акты** - Кроме того, существуют и другие нормативные акты, которые могут быть применимы к инвестиционной и арендной деятельности, такие как законы о земле, градостроительстве, защите окружающей среды и т.д.

Эти нормативные акты образуют основу для регулирования инвестиционной и арендной деятельности в Кыргызстане, обеспечивая правовую защиту прав и интересов инвесторов и арендаторов, а также создавая условия для развития инвестиционного климата в стране.

В Кыргызской Республике законодательство в области бухгалтерского учета основывается на Законе "О бухгалтерском учете", который регулирует ведение бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами и требованиями нашего законодательства.

Этот закон является основой для регулирования бухгалтерского учета в Кыргызстане и применяется ко всем предприятиям, включая те, которые занимаются инвестиционной и арендной деятельностью. Он обеспечивает стандарты и принципы, которые должны соблюдаться при ведении учета, что способствует прозрачности и достоверности финансовой отчетности и, следовательно, повышению доверия со стороны инвесторов и других заинтересованных сторон.

Наше исследование определила основные положения этого закона в области учета инвестиции и аренды:

Закон устанавливает общие принципы и правила бухгалтерского учета, включая его цели, объекты, субъекты, основные принципы и методы ведения учета инвестиции и аренды.

Закон определяет основные формы бухгалтерского учета, включая бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах (прибыли и убытков), а также другие отчеты и документы, которые должны вести предприятия, который работающей с инвесторами и арендодателями.

Закон устанавливает требования к составлению и представлению финансовой отчетности, включая сроки ее представления, формат и содержание отчетов для принятия инвестиционных экономических решений.

Закон также устанавливает механизмы контроля и надзора за соблюдением требований бухгалтерского учета, включая обязательное проведение аудита финансовой отчетности инвестируемой компании и компании инвестора.

Закон определяет ответственность за нарушение требований бухгалтерского учета, включая штрафные санкции и другие меры наказания в инвестиционной и арендной деятельности компании.

Инвестиционный риск - это возможность неблагоприятного отличия фактически полученного результата инвестиций от ожидаемого. Понимание и оценка инвестиционных рисков необходимы для принятия обоснованных решений в инвестиционной деятельности.

На сегодняшний день развитие дорожно-строительной деятельности играет ключевую роль в экономическом развитии многих стран, включая Кыргызстан. Эффективная инфраструктура дорог имеет потенциал стимулировать экономический рост через повышение доступности для бизнеса, торговли и туризма, снижение транспортных издержек и повышение конкурентоспособности экономики в целом. В этом контексте учет инвестиций и аренды становится важным инструментом для обеспечения устойчивого развития дорожно-строительного сектора.

Наше исследование выявила несколько ключевых аспектов, почему учет инвестиций и аренды важен для развития экономики Кыргызстана:

Привлечение инвестиций - Инвестиции в дорожно-строительный сектор могут значительно повысить качество и доступность инфраструктуры.

Это может привлечь как внутренние, так и иностранные инвестиции, способствуя созданию новых рабочих мест и увеличению производства в смежных отраслях.

Снижение издержек - современные технологии и методы управления, которые могут быть применены в дорожно-строительной деятельности, могут помочь снизить операционные издержки и повысить эффективность проектов. Учет инвестиций и аренды поможет оптимизировать расходы на оборудование, транспорт и ресурсы.

Стимулирование роста других отраслей - Развитие дорожно-строительного сектора способствует росту других смежных отраслей, таких как производство строительных материалов, транспорт и логистика. Поэтому эффективное управление инвестициями и арендой в этом секторе может иметь положительный эффект на всю экономику страны.

Повышение конкурентоспособности - Улучшение качества и доступности дорожной инфраструктуры может повысить конкурентоспособность Кыргызстана как регионального игрока. Это может привлечь больше инвестиций и туристов, а также способствовать развитию внутреннего рынка.

Устойчивое развитие - Инвестирование в современные и экологически устойчивые технологии и методы строительства дорог может способствовать более устойчивому развитию экономики Кыргызстана в долгосрочной перспективе, учитывая потребности будущих поколений.

В целом, учет инвестиций и аренды в дорожно-строительной деятельности играет важную роль в обеспечении устойчивого и эффективного развития экономики Кыргызстана, способствуя росту производства, инвестиций и улучшению качества жизни граждан.

Существует несколько методов оценки инвестиционных рисков:

- Анализ исторических данных - Оценка рисков на основе анализа исторических данных позволяет оценить вариативность результатов и

определить стандартные отклонения, корреляции и другие статистические параметры.

- Чувствительностный анализ - Этот метод позволяет определить, какие параметры имеют наибольшее влияние на проект, и какие изменения в этих параметрах могут повлиять на результаты.

- Сценарный анализ - При помощи сценарного анализа проводится оценка рисков в различных сценариях. Это помогает выявить возможные последствия в различных условиях и принять во внимание различные варианты развития событий.

- Метод моделирования Монте-Карл - Этот метод используется для моделирования различных переменных в проекте, чтобы определить вероятные результаты в различных сценариях. Оценка вероятности наступления событий: Инвестиционные риски могут быть оценены путем определения вероятности наступления различных событий, которые могут повлиять на результаты инвестиций.

Оценка инвестиционных рисков является важным этапом в процессе принятия инвестиционных решений. Эти методы позволяют инвесторам более полноценно понимать и учитывать возможные финансовые и другие риски при принятии решений о вложении средств.

Учет фактора неопределенности и рисков при оценке экономической эффективности инвестиций крайне важен, поскольку он позволяет более полноценно оценивать возможные последствия инвестиций и принимать взвешенные решения.

Учет фактора неопределенности и рисков при оценке экономической эффективности инвестиций позволяет более точно оценить потенциальные риски и возможные результаты инвестиций, что помогает инвесторам принимать обоснованные решения, учитывая особенности каждого конкретного проекта или инвестиции.

Учет и оценка инфляции играют важную роль в финансово-экономических расчетах, связанных с инвестиционной деятельностью.

Инфляция влияет на покупательскую способность денег, стоимость активов, доходность инвестиций и другие финансово-экономические параметры.

При проведении инвестиционных расчетов, учет инфляции необходим для того, чтобы корректно оценивать реальную доходность инвестиций и правильно прогнозировать будущие денежные потоки.

Оценка инфляции обычно включает в себя следующие шаги:

1. Прогнозирование инфляции - анализ экономических показателей, денежной политики, предложения и спроса на рынке позволяет сделать прогнозы по инфляции на определенный временной период.
2. Учет инфляции в денежных потоках - при расчете будущих денежных потоков инфляция учитывается путем приведения их к реальной стоимости с использованием соответствующего индекса инфляции.
3. Дисконтирование с учетом инфляции - для оценки денежных потоков в настоящем времени учитывается не только дисконтный коэффициент, но и инфляционные ожидания.
4. Корректировка финансовых показателей - финансовые показатели, такие как доходность инвестиций, стоимость активов, прибыль, также корректируются с учетом инфляционных ожиданий.

Оценка инфляции в инвестиционных расчетах позволяет инвесторам принимать во внимание влияние инфляции на рыночные цены, доходность инвестиций и оценку рисков, что позволяет принимать более обоснованные решения в инвестиционной деятельности.

Оценка стоимости денег во времени в экономике основана на понятии временной стоимости денег. В рамках этого понятия стоимость суммы денег меняется в зависимости от времени и возможности инвестирования.

Для оценки стоимости денег во времени используется понятие дисконтирования. Дисконтирование позволяет приводить будущие денежные потоки к их эквиваленту в настоящем времени.

Оценка стоимости денег во времени и использование дисконтирования является ключевым инструментом в финансовом моделировании, инвестиционной деятельности, оценке стоимости активов, проектов и др.

Принятие инвестиционных решений основано на методологии, которая включает в себя различные подходы и инструменты. Вот некоторые методологические основы принятия инвестиционных решений:

Оценка риска является ключевым компонентом принятия инвестиционных решений. Инвесторы должны проанализировать вероятность потерь и рисков, связанных с определенными инвестициями, а также способы их управления.

Оценка потенциальной доходности инвестиций также является важной частью принятия инвестиционных решений. Это включает в себя анализ ожидаемой прибыли, оценку текущей и будущей стоимости инвестиции.

Инвесторы также должны провести анализ структуры затрат и выгод, чтобы оценить, насколько эффективно инвестиция будет использовать доступные ресурсы.

Сравнительный анализ различных инвестиционных вариантов позволяет инвесторам выбрать наиболее перспективные и эффективные решения.

Методология принятия инвестиционных решений также включает учет временной стоимости денег, то есть оценку будущих денежных потоков с учетом их текущей стоимости.

В различных случаях инвестиционные решения принимаются на основе различных математических моделей, таких как модель доходности ценных бумаг, модель оценки стоимости проектов и т.д.

Эти методологические основы позволяют инвесторам осуществлять анализ и оценку инвестиционных возможностей, принимать обоснованные решения и управлять рисками. Эти методологические основы позволяют инвесторам осуществлять анализ и оценку инвестиционных возможностей, принимать обоснованные решения и управлять рисками.

1.2. Особенности учета в дорожно – транспортных предприятиях

Состояние и развитие транспортной сети страны является стратегическими показателями уровня ее экономического развития. Опыт развитых стран показал, что одними из приоритетных направлений экономической политики должны быть поддержание и дальнейшее развитие инфраструктуры дорожной сети, удовлетворяющей современным требованиям потребителей и экономики. Многие экономически развитые страны достигли высоких показателей социально-экономического развития вследствие реализации проектов по протяженности сети автомобильных дорог, качеству дорожного покрытия, условиям сервиса и т. д. [1]. В Кыргызской Республике ввиду ее географического местоположения и горного рельефа автомобильные дороги являются основными путями сообщения не только внутри государства, но и с другими странами. В связи с этим к автомобильным дорогам республики должны предъявляться высокие требования в отношении обеспечения безопасности и сервиса обслуживания [2].

Автомобильный транспорт - важнейшая составная часть единой транспортной системы и производственной инфраструктуры страны. Его устойчивое и эффективное функционирование является необходимым условием стабилизации, подъема и структурной перестройки экономики, обеспечения национальной безопасности и обороноспособности страны, улучшения условий и уровня жизни населения.

На сегодняшний день автомобильный парк Кыргызской Республики составляет около 1,3 млн. автомобилей, включая около 1 млн легковых, 170 тыс. грузовых автомобилей и около 50 тыс. автобусов и микроавтобусов.

В настоящее время в автомобильной отрасли задействовано около 350 юридических лиц, оказывающих услуги по перевозке пассажиров (из них около 70 - юридические лица, осуществляющие пассажирские перевозки легковыми автотранспортными средствами – «такси»), около 100 юридических лиц, а также более 20000 частных лиц по перевозке грузов, и 70

станционных сооружений (12 автовокзалов, 33 автостанций, 25 автокасс), из которых 28 находятся в государственной собственности.

Структура организационно-правовых форм и количество транспортных предприятий ежегодно меняются. Это говорит о продолжающемся формировании оптимального рынка, регулируемого принципами конкуренции и реальным спросом на транспортные услуги.

В отличие от дорожного хозяйства, которое является государственным сектором, автомобильная отрасль еще во второй половине 90-х годов была полностью приватизирована и фактически все автотранспортные предприятия в настоящее время являются частными. Лицензирование их деятельности является единственным механизмом государственного регулирования для организации пассажирских и международных грузовых перевозок, и надзора за соблюдением транспортного законодательства [2]. Экономическая система дорожного транспорта имеет большое значение для экономики страны.

На сегодняшний день в КР транспортная инфраструктура напрямую влияет на развитие бизнеса, торговлю, туризм и общественную жизнь. Наше исследование определила основные аспекты экономической системы дорожного транспорта и их эффективность:

1. Инфраструктура и логистика:

- Развитая транспортная инфраструктура дорожного транспорта способствует снижению затрат на транспортировку грузов и пассажиров, повышению скорости и эффективности перевозок.

- Эффективная логистика дорожного транспорта позволяет оптимизировать маршруты, снизить временные задержки и улучшить обслуживание клиентов.

2. Инвестиции и финансирование:

- Государственные и частные инвестиции в дорожную инфраструктуру необходимы для ее модернизации, расширения и обеспечения высокой проходимости дорог.

- Эффективное распределение средств на развитие дорожного транспорта позволяет повысить его пропускную способность и безопасность.

3. Безопасность и экологичность:

- Экономическая система дорожного транспорта должна уделять внимание обеспечению безопасности движения и соблюдению экологических стандартов.

- Улучшение безопасности дорожного движения способствует снижению аварийности и потерь, что в свою очередь повышает эффективность транспортной системы.

4. Инновации и технологии:

- Применение современных технологий в дорожном транспорте, таких как системы навигации, мониторинга и управления транспортными потоками, способствует повышению эффективности использования дорожной инфраструктуры.

- Внедрение инноваций в области дорожного транспорта также способствует экономии времени и ресурсов.

5. Экономический эффект:

- Эффективная экономическая система дорожного транспорта способствует развитию регионов, повышению конкурентоспособности предприятий, сокращению затрат на логистику и улучшению качества жизни граждан.

- Расчет экономической эффективности инвестиций в дорожную инфраструктуру позволяет оценить их воздействие на социально-экономическое развитие.

Эффективность экономической системы дорожного транспорта зависит от комплексного подхода к управлению и развитию транспортной инфраструктуры, с учетом требований экономической эффективности, безопасности, удобства и экологической устойчивости. Правильно спроектированная и управляемая система дорожного транспорта способствует стимулированию экономического роста и обеспечению целесообразного использования транспортных ресурсов.

Бухгалтерский учет в дорожной организации имеет свои особенности, учитывая специфику деятельности данного вида предприятий.

Основные аспекты бухгалтерского учета в дорожной организации

Таблица 1.1.

№п.п.	Объекты бухгалтерского учета	Описание по учету
1.	Учет основных фондов	- Дорожные организации владеют значительным объемом основных средств, таких как дороги, мосты, тоннели, механизмы, транспорт. Бухгалтерский учет этих средств включает учет приобретения, амортизации, ремонта и списания.
2.	Учет материально-технических запасов	- Для технического обслуживания и ремонта дорожных объектов необходимо наличие материалов, инструментов, запасных частей. Бухгалтерский учет материальных запасов включает контроль за поступлением, расходом и инвентаризацией запасов.
3.	Учет строительно-монтажных работ	- Дорожные организации осуществляют строительство, ремонт и текущее обслуживание дорожной инфраструктуры. Бухгалтерский учет включает контроль за затратами на строительно-монтажные работы, фиксацию выполненных объемов работ и расходов на них.
4.	Учет перевозок	В случае, если дорожная организация оказывает услуги по перевозке грузов или пассажиров, важно вести учет перевозок, включая расчеты по выполненным перевозкам, стоимость услуг и финансовый результат данной деятельности.
5.	Учет расходов и доходов	- Бухгалтерский учет в дорожной организации должен включать учет всех операций с доходами и расходами, связанными с деятельностью предприятия, а также учет операций по налогообложению и финансовой отчетности.
6.	Налогообложение и отчетность	Дорожные организации обязаны соблюдать законодательство по

		налогообложению. Бухгалтерский учет должен включать подготовку и представление налоговой отчетности и отчетности перед уполномоченными органами.
7.	Специфические особенности	В дорожных организациях могут быть специфические особенности, например, учет незавершенного строительства, особенности учета механизации и транспорта, учет проведения гидрометеорологических работ и др.

Все эти аспекты которых указаны в таблице -1, требуют особого внимания в бухгалтерском учете дорожной организации с учетом специфики ее деятельности и особенностей операций с основными фондами, материалами, строительством и обслуживанием дорожной инфраструктуры. Важно поддерживать точность и своевременность учета с учетом требований законодательства и особенностей бизнес-процессов данного сектора.

Дорожно-транспортные компании имеют разнообразные статьи расходов, которые необходимо учитывать для эффективного управления финансовыми ресурсами предприятия. Рассмотрим основные статьи расходов, характерные для дорожно-транспортных компаний:

1. Заработная плата и социальные отчисления:

- Расходы на заработную плату сотрудников, включая водителей, диспетчеров, технический и административный персонал, составляют значительную часть расходов для дорожно-транспортных компаний.

2. Топливо и энергоносители:

- Расходы на топливо для транспортных средств являются одним из крупнейших пунктов затрат. Важно правильно учитывать расходы на дизельное топливо, бензин, мазут и другие энергоносители.

3. Амортизация и обслуживание основных средств:

- Расходы на амортизацию транспортных средств, механизмов, дорог и других основных средств компании должны быть учтены для правильного распределения издержек по времени и ценности активов.

4. Ремонт и техническое обслуживание:

- Расходы на текущий и капитальный ремонт транспортных средств, инструментов, оборудования, дорог и сооружений также являются существенными статьями затрат.

5. Закупка запасных частей и материалов:

- Дорожные компании имеют затраты на приобретение запасных частей, автозапчастей, масел, смазок, шин и других расходных материалов для обслуживания и ремонта транспортных средств.

6. Лизинг и аренда транспортных средств:

- Расходы на лизинг и аренду автотранспорта могут составлять часть операционных расходов компании, включая аренду автобусов, грузовиков, спецтехники и другого транспорта.

7. Административные расходы:

- Расходы на содержание офисов, административный персонал, коммунальные услуги, офисное оборудование, рекламу, маркетинг и другие административные издержки.

8. Страхование и налоговые платежи:

- Расходы на страхование автотранспортных средств, ответственности, налоги на прибыль, налоги на имущество, платежи во внебюджетные фонды и другие налоговые обязательства.

Эти статьи расходов являются основными для большинства дорожно-транспортных компаний и несут ключевую роль в формировании общих затрат предприятия. Важно вести детальный учет всех расходов, анализировать их структуру и эффективно управлять финансовыми ресурсами для обеспечения устойчивой и успешной деятельности компании.

Дорожно-транспортные компании могут иметь различные источники доходов в зависимости от их деятельности и специфики бизнеса. Рассмотрим основные статьи доходов, которые могут быть характерны для дорожно-транспортной компании:

1. Перевозка грузов:

- Одним из основных источников доходов для дорожно-транспортных компаний является перевозка грузов. Доходы от грузоперевозок могут составлять значительную часть выручки компании.

2. Перевозка пассажиров:

- Некоторые дорожно-транспортные компании занимаются пассажирскими перевозками. Доходы от пассажирских перевозок, будь то автобусные или железнодорожные маршруты, также могут быть значительными.

3. Аренда и использование транспортных средств:

- Дорожные компании могут получать доход от аренды своих транспортных средств другим организациям или частным лицам. Также доход можно получать от предоставления услуг водителей и транспортных средств для различных нужд.

4. Техническое обслуживание и ремонт:

- Компании могут предоставлять услуги по техническому обслуживанию и ремонту транспортных средств другим клиентам. Доходы от таких услуг могут быть важным источником выручки.

5. Продажа запасных частей и материалов:

- Дорожные компании могут также получать доход от продажи запасных частей, автозапчастей, масел, смазок и других материалов, необходимых для обслуживания транспортных средств.

6. Логистические услуги:

- Некоторые дорожно-транспортные компании могут предоставлять логистические услуги, такие как складирование, упаковка, манипуляции с грузами. Доход от этих услуг также может входить в статьи доходов.

7. Другие услуги:

- Компании могут получать доход от различных дополнительных услуг, таких как консалтинг, таможенное оформление, страхование грузов, а также от продажи билетов, электронных билетов, карт на проезд и прочее.

Эти статьи доходов являются основными и типичными для дорожно-транспортных компаний. Важно правильно учитывать и анализировать все

источники доходов компании для эффективного управления ее финансовой деятельностью и развития бизнеса.

Признание доходов в дорожной деятельности важный аспект бухгалтерского учета, который требует особого внимания в силу специфики данного вида деятельности. Рассмотрим основные моменты учета и признания доходов в дорожной организации:

1. Метод признания доходов:

- Дорожная деятельность может включать различные виды доходов, такие как доход от строительства дорог, транспортных услуг, продажи материалов и т.д. В бухгалтерском учете доходы могут признаваться по методу фактического поступления денежных средств или по методу начисления в зависимости от специфики договоров и видов деятельности.

2. Признание доходов от выполненных работ:

- Для дорожных организаций, выполняющих строительно-монтажные работы, особенно важным является правильное признание доходов от выполненных работ. Доходы могут признаваться по мере выполнения работ или по фактической поставке услуг в соответствии с условиями договоров.

3. Учет авансов и предоплат:

- При получении авансов и предоплат за выполнение работ или оказание услуг, дорожная организация должна правильно учитывать их и признавать доходы соответственно. Учет авансов и предоплат может влиять на момент признания доходов.

4. Распределение доходов по периодам: - Для обеспечения правильного признания доходов в дорожной деятельности важно уметь распределять их по соответствующим отчетным периодам, с учетом выполненных работ, услуг или поставленных товаров.

5. Учет дополнительных доходов и расходов:

- Кроме основной деятельности, дорожные организации могут получать дополнительные доходы от субподрядов, аренды техники, продажи

материалов и т.д. В бухгалтерском учете важно правильно учитывать эти доходы и распределять их по соответствующим статьям доходов.

Правильное признание доходов в дорожной деятельности важно для формирования достоверной финансовой отчетности и отражения реального финансового положения предприятия. Бухгалтерская отчетность должна соответствовать требованиям законодательства, стандартам финансовой отчетности и учитывать особенности договоров и условий дорожной деятельности [3].

Учет и признание расходов в дорожной транспортной компании играет ключевую роль для правильного формирования финансовой отчетности и управления финансовыми ресурсами предприятия. Специфика дорожной деятельности требует особого внимания к учету расходов. Вот основные аспекты учета и признания расходов в дорожном транспортном предприятии:

1. Учет основных расходов:

- В дорожной компании основными расходами могут быть заработная плата сотрудников, топливо, амортизация основных средств, расходы на техническое обслуживание и ремонт транспортных средств, а также аренда и содержание транспорта.

2. Учет материальных расходов:

- Компания может иметь значительные материальные затраты на покупку запасных частей, расходные материалы, масла и смазки. Важно правильно учитывать и списывать эти расходы в соответствии с действующими стандартами учета.

3. Расходы на топливо и обслуживание транспортных средств:

- Расходы на топливо являются одним из основных пунктов затрат для транспортной компании. Необходимо учитывать объемы потребления топлива, стоимость заправок, транспортные расходы и другие связанные расходы.

4. Расходы на ремонт и техническое обслуживание:

- Техническое состояние транспортных средств играет важную роль в дорожной деятельности. Расходы на регулярный ремонт, техобслуживание, покупку запчастей и материалов должны быть правильно учтены и признаны в расходах.

5. Учет амортизации основных средств:

- Дорожные компании обычно имеют значительные основные фонды, такие как дороги, специализированное оборудование и транспорт. Расходы на амортизацию этих средств являются важным элементом затрат и должны быть корректно учтены.

6. Прочие расходы:

- Кроме основных расходов, компания может иметь и другие затраты, такие как административные расходы, расходы на обучение персонала, налоговые расходы и прочие операционные издержки.

Важно организовать систему учета расходов таким образом, чтобы обеспечить своевременное и правильное признание всех расходов, оптимизировать управление затратами и обеспечить достоверность финансовой отчетности. Правильное учет и признание расходов в дорожной компании позволит эффективно управлять финансами и принимать обоснованные управленческие решения.

Организация учетной информации по доходам и расходам дорожно-транспортных компаний играет важную роль для эффективного управления финансами и составления достоверной финансовой отчетности.

Наше исследование рекомендует некоторые моменты по организации учета доходов и расходов в дорожно-транспортной компании:

- Система учета - важно иметь систему учета, которая позволяет надежно фиксировать все операции по доходам и расходам компании. Использование современных бухгалтерских программ и информационных систем способствует автоматизации процессов учета и повышает точность данных.- Учет доходов -доходы от всех видов деятельности компании должны быть правильно учтены и отражены в учетной системе. Разделяйте

доходы по источникам (перевозка грузов, пассажиров, аренда) для более детального анализа.

- Учет расходов - расходы на заработную плату, топливо, амортизацию, ремонт, закупку материалов и другие затраты должны быть систематизированы и учтены по соответствующим статьям расходов для более точного анализа финансового состояния компании.

Контроль над данными - регулярно проверять и сверять данные учета доходов и расходов, чтобы избежать ошибок и дублирования информации. Внимательно следить за правильностью проведения бухгалтерских операций.

- Анализ финансовой отчетности - проводить анализ финансовой отчетности компании, сравнивайте доходы и расходы, оценивайте эффективность использования ресурсов. Этот анализ поможет выявить проблемные области и принять меры по их улучшению.

Соблюдение требований законодательства - важно учитывать требования законодательства и стандартов бухгалтерского учета при организации учета доходов и расходов. Обеспечьте соответствие финансовой отчетности действующим нормативным актам.

Документирование операций - все операции по доходам и расходам должны быть документально оформлены и архивированы. Это поможет обеспечить прозрачность учета и возможность проверки информации в случае необходимости.

Грамотная организация учета доходов и расходов в дорожно-транспортных компаниях является ключевым фактором для успешного управления бизнесом. Правильное и систематическое ведение учета поможет компании принимать обоснованные решения, оптимизировать затраты и повысить эффективность деятельности. В декабре 2021 года было образовано Государственное предприятие "Кыргызавтожол" при Министерстве транспорта и коммуникаций Кыргызской Республики путем объединения множества государственных предприятий и организаций, занимающихся ремонтом и обслуживанием автомобильных дорог.



Рис. 1.1. Структурное подразделение ГП «Кыргызавтожол»

Целью этого объединения было обеспечение круглогодичного, безопасного и непрерывного движения транспортных средств по автомобильным дорогам общего пользования.

Основной задачей ГП "Кыргызавтожол" стало выполнение государственного заказа по текущему ремонту и обслуживанию автомобильных дорог общего пользования, а также удовлетворение потребностей государства, юридических и физических лиц в обеспечении безопасного и бесперебойного движения транспортных средств по дорожной сети.

Государственное предприятие было создано с целью обеспечения соответствия нормативным требованиям качества обслуживания и выполнения работ по текущему ремонту и обслуживанию автомобильных дорог общего пользования и дорожных сооружений в соответствии с применимыми нормативно-техническими документами и стандартами.

Объединение произошло в целях целевого, экономного и эффективного использования финансовых и материальных ресурсов, выделяемых на ремонт и содержание участков автомобильных дорог общего пользования и

дорожных сооружений, в том числе за счет внедрения прогрессивных и ресурсосберегающих дорожных технологий и материалов.

По задумке Правительства, только путем объединения возможно добиться эффективного и рационального использования зданий и сооружений, оборудования, машин и механизмов, транспорта и других основных фондов и средств, предназначенных для эксплуатации автомобильных дорог общего пользования и дорожных сооружений.

Кроме того, перед госпредприятием поставлены задачи по строительству дорог и мостов, транспортным сооружениям, защитным дамбам, ведению берегоукрепительных работ и других объектов государственного значения; Государственное предприятие будет вести постоянное наблюдение за транспортно-эксплуатационным состоянием автомобильных дорог общего пользования и дорожных сооружений, производить оценку технического состояния автомобильных дорог.

Одной из важных целей ГП «Кыргызавтожол» является учет и ликвидация аварийно-опасных участков, выполнение мероприятий по повышению безопасности дорожного движения, предотвращению аварий и ограничений в движении транспортных средств. Предприятие оказывает различные услуги по ценам и тарифам, устанавливаемым им самостоятельно, в зависимости от фактических затрат по предоставляемым услугам, с учетом своих интересов или на основе заключенных договоров с заказчиками.

Наше исследование выявило, что, определение себестоимости 1 км дороги включает в себя ряд факторов и может различаться в зависимости от конкретных условий строительства, местоположения, технических характеристик дороги и других факторов. Однако, в общих чертах, основные составляющие себестоимости дороги включают:



Схема 1.2. Основные затраты образующие себестоимости дороги

Наше исследование дает основные учетные характеристики для данных затрат:

1. **Затраты на проектирование** - Это включает в себя расходы на разработку проектной документации, инженерные и геодезические изыскания, а также оценку земельных участков для строительства.
2. **Затраты на строительство** - В эту категорию входят все расходы, связанные с физическим строительством дороги, такие как закупка строительных материалов (асфальт, гравий, бетон и т. д.), земельные работы, заработная плата рабочим, аренда оборудования и машиностроение, и прочее.
3. **Затраты на землю и недвижимость** - Если требуется приобретение земли для строительства дороги, это также учитывается в себестоимости. Эти расходы могут включать в себя стоимость земли, вознаграждение собственникам, возможные компенсации за ущерб и прочее.
4. **Затраты на поддержание и обслуживание** - После завершения строительства дороги, также следует учитывать расходы на ее обслуживание, ремонт и реконструкцию в течение жизненного цикла.
5. **Другие издержки** - В это могут входить расходы на управление проектом, административные издержки, налоги и сборы, а также финансовые издержки, если строительство финансируется за счет заемных средств.

Чтобы определить конкретную себестоимость 1 км дороги, необходимо провести детальный расчет, учитывая все вышеперечисленные факторы, а также учесть местные условия, законодательство и стандарты, применимые к данному проекту. Также важно учитывать возможные переменные и риски, которые могут повлиять на окончательные затраты.

Государственное предприятие "Кыргызавтожол" (Кыргызские автомобильные дороги) ведет деятельность учета по определению себестоимости дорог согласно стандартам и методикам, принятым в строительной индустрии. Для учетной деятельности данного предприятия наше исследование рекомендует некоторые из основных аспектов, которые могут включаться в их методы учета:

1. **Стандарты бухгалтерского учета** - как организация, Кыргызавтожол должно соблюдать стандарты бухгалтерского учета МСБУ и МСФО. Эти стандарты определяют правила учета затрат на строительство дорог и других инфраструктурных объектов.
2. **Системы учета затрат** - ГП Кыргызавтожол вероятно использует системы учета затрат, такие как система затрат по объектам, система затрат по видам работ, система учета времени и материалов и другие, чтобы отслеживать затраты на каждый этап строительства дороги.
3. **Расчет себестоимости** - предприятия должна проводить расчет себестоимости каждого километра дороги, учитывая все затраты, связанные с проектированием, закупкой материалов, строительством, а также затраты на управление проектом и обслуживание после завершения.
4. **Амортизация и резервы** - кроме себестоимости строительства, Кыргызавтожол также должно учитывать амортизацию оборудования и других активов, используемых в процессе строительства, а также создавать резервы на покрытие возможных рисков и неожиданных затрат.
5. **Анализ эффективности и контроль** - предприятия вероятно проводит анализ эффективности своих затрат на строительство дорог, чтобы

оптимизировать бюджет и повысить эффективность использования ресурсов. Контроль затрат также может осуществляться на каждом этапе проекта.

В целом, учет по определению себестоимости дорог включает в себя много аспектов и требует системного подхода к учету всех затрат и ресурсов, затраченных на строительство и обслуживание дорожной инфраструктуры. По нашим исследованиям средняя себестоимость 1 км дороги в Кыргызстане может варьироваться в зависимости от множества факторов, включая тип дороги, местоположение, технические характеристики, условия местности и т. д.

Однако, для общего представления, можно рассмотреть средние ориентировочные затраты на строительство дорог на основе данных из существующих проектов и статистических показателей.

В 2019 году в Кыргызстане было завершено несколько крупных дорожных проектов, включая строительство и реконструкцию автомобильных дорог. По данным, представленным в отчетах о данных проектах, можно предположить, что средняя себестоимость 1 км дороги в Кыргызстане составляет от 1 до 5 миллионов долларов США.

Эти затраты могут включать в себя:

1. Приобретение и транспортировку строительных материалов (асфальт, гравий, бетон и т. д.).
2. Земельные работы и подготовка местности.
3. Затраты на инженерные и геодезические изыскания.
4. Работы по устройству дорожного покрытия.
5. Установка дорожной инфраструктуры (освещение, знаки, барьеры и т. д.).
6. Расходы на управление проектом и административные издержки.
7. Резервы на покрытие возможных рисков и изменений в проекте.

Но стоит отметить, что эти цифры могут значительно варьироваться в зависимости от конкретных условий каждого проекта. Например, строительство дорог в гористых районах может быть значительно дороже, чем в равнинных районах из-за необходимости сложных инженерных

решений и больших объемов земельных работ. Кроме того, цены на строительные материалы и услуги строительных компаний также могут влиять на общую себестоимость проекта.

В нашей стране имеется общая сеть автомобильных дорог, протяженность которой составляет 34 000 километров. Это включает в себя 18 810 километров дорог общего пользования, которые обслуживаются дорожными подразделениями Министерства транспорта и коммуникаций КР, а также 15 190 километров дорог, находящихся в городах, селах, сельскохозяйственных, промышленных и других районах. Из этой общей протяженности дорог выделяются автотрассы международного, государственного и местного значения.

Автотрассы международного значения простираются на 4163 километра, государственного – на 5 678 километров, а местного значения – на 8 969 километров.

Среди этих дорог общего пользования, с твердым покрытием насчитывается 7 228 километров. В эту категорию входят участки с цементобетонным покрытием (11 километров), асфальтобетонным (4 969 километров) и черногравийным (2 248 километров). Гравийные дороги протянулись на 9 961 километр, а грунтовые – на 1 621 километр.

Стоимость строительства автомобильных дорог в нашей стране зависит от нескольких факторов, таких как ширина дорожной полосы, расчетная осевая нагрузка с учетом несущей способности и грузоподъемности, наличие мостов, эстакад и тоннелей, рельеф местности, застройка территории, климатические условия и другие параметры.

Ориентировочная стоимость 1 километра дороги включает в себя:

- средние затраты на реабилитацию от 650,0 до 900,0 тыс. долларов США;
- средние затраты на реконструкцию от 1 500,0 до 1 700,0 тыс. долларов США;
- средние затраты на новое строительство от 2 700,0 до 3 200,0 тыс. долларов США.

Нормативный срок службы асфальтобетонного покрытия составляет обычно 10-12 лет. Однако, под воздействием климатических и технических факторов, этот срок может сокращаться. В горных и сложных климатических условиях, а также при высокой интенсивности движения транспорта, сроки службы асфальтобетонного покрытия могут быть сокращены до 5-6 лет, даже при строгом соблюдении технических требований к его укладке.

Для поддержания асфальтобетонного покрытия в хорошем состоянии рекомендуется проводить средний ремонт каждые 5 лет, чтобы компенсировать износ верхнего слоя и восстановить начальные эксплуатационные характеристики дороги.

Также необходимо обеспечить круглогодичное обслуживание автомобильных дорог, проводя систематический уход за всеми их элементами и сооружениями в течение года, учитывая сезонные особенности.

Согласно законодательству Кыргызской Республики о дорогах, после завершения строительства или реконструкции автодороги предусмотрен гарантийный срок. Для новых дорог этот срок составляет не менее двух лет, а для реконструированных и отремонтированных - не менее одного года.

В период с 2021 по 2023 год планируется потратить \$293 млн на реабилитацию автодорог международного значения в Кыргызстане. Из этой суммы \$256 млн предполагается получить в виде кредитных средств от международных банков. Эта информация была раскрыта в ходе общественных бюджетных слушаний по проекту республиканского бюджета на 2021 год.

Бюджет Министерства транспорта и коммуникаций Кыргызстана на 2021 год оценивается в 8.3 млрд сомов. По предварительным данным ведомства, основную часть кредитных средств, около \$170 млн, предоставит Азиатский банк развития (АБР). Ожидается, что основная часть финансирования будет направлена на 2021-2022 годы – \$66.6 млн и \$72.2 млн соответственно, в то время как на 2023 год планируется получить финансирование на сумму около \$28 млн.

К 2023 году планируется получить займы на сумму \$99.4 млн от Всемирного банка и \$23.8 млн от Исламского банка развития.

Помимо международных организаций, реабилитацию дорог также будет финансировать правительство Кыргызстана. За указанный период из государственного бюджета будет выделено \$36.5 млн.

Работы по строительству альтернативной дороги Север-Юг начались 8 лет назад, с планами открыть ее еще в 2018 году.

Эта автодорога протяженностью 433 километра соединяет север и юг страны, пролегая через населенные пункты Балыкчи, Кочкор, Чаек, Арал, Казарман и Джалал-Абад. При этом около 200 километров этого маршрута проложены на территориях, где ранее отсутствовала дорожная инфраструктура.

В Кыргызстане существует очень мягкое законодательство в области бухгалтерского учета, которое почти не накладывает никаких строгих требований. Однако такой подход имеет как свои плюсы, так и минусы.

В общем, можно сказать, что бухгалтерский учет в стране находится в хорошем состоянии. Это в значительной степени обусловлено переходом на международные стандарты ведения финансовой отчетности. В 2002 году был принят Закон о бухгалтерском учете, который устанавливает использование Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) для компаний публичного интереса.

Процесс перехода на международные стандарты занял 13 лет. Однако к настоящему времени Кыргызстан не может похвастаться полным охватом бизнеса. По данным Госфиннадзора, около 70-75% предприятий ведут учет и составляют отчетность в соответствии с МСФО.

Одним из главных преимуществ такого лояльного законодательства является отсутствие лицензирования и сертификации профессиональной деятельности в области бухгалтерского учета и финансовой отчетности со стороны государственных органов. Таким образом, законы в этой сфере благоприятны для предпринимателей.

Однако, наравне с плюсами, существуют и недостатки. Они заключаются в отсутствии эффективных требований к организации и ведению бухгалтерского учета, особенно для бюджетобразующих предприятий. Это ставит под вопрос устойчивость и благополучие целых отраслей экономики.

В связи с этим возникает необходимость пересмотра законодательства и усиления требований к бухгалтерам публичных компаний с целью повышения их квалификации и качества работы.

В целом, встает вопрос о необходимости актуализации законодательства в области бухгалтерского учета, которое не обновлялось в течение 18 лет. Такой пересмотр требуется для приспособления законодательства к современным реалиям и повышения качества бухгалтерской практики в стране.

Показатели IRI (Международный индекс неровности) имеют значительное экономическое значение, поскольку качество дорожного покрытия напрямую влияет на различные аспекты экономики:

1. **Транспортные расходы** - Более неровные дороги требуют больше затрат на обслуживание и ремонт автотранспорта из-за увеличенного износа шин, подвески и других деталей. Это может привести к увеличению расходов на топливо из-за повышенного сопротивления движению и более интенсивной работы двигателя.
2. **Временные затраты** - неровные дороги увеличивают время в пути для транспортных средств из-за необходимости снижения скорости для сохранения комфорта для пассажиров и сохранности груза. Это приводит к увеличению временных и трудовых затрат на доставку грузов и передвижение людей.
3. **Безопасность** - повышенная неровность дороги может увеличить риск дорожно-транспортных происшествий и аварий. Это может привести к повышенным расходам на медицинское обслуживание, страхование и ремонт транспортных средств, а также к потере человеческих жизней и травмам, что

в свою очередь оказывает воздействие на производственную деятельность и экономику в целом.

4. **Экономическое развитие** - качественные дороги способствуют развитию торговли, туризма и инфраструктуры, что может привести к экономическому росту региона и увеличению инвестиций.

Таким образом, чем выше показатели IRI (что свидетельствует о более неровном состоянии дорог), тем больше потенциальные экономические затраты на обслуживание, безопасность и время в пути. Следовательно, улучшение качества дорожного покрытия может привести к экономической выгоде через снижение расходов и увеличение эффективности транспортных потоков.

Значение дорог	Хорошее IRI <3.5	Удовлетворительное IRI <5.5	Плохое IRI >5.5
Международного	59.7 %	21.1 %	19.0 %
Государственного	24.1 %	27.1 %	46.5 %
Местного	20.2 %	27.5 %	51.3 %

Эта таблица представляет собой результаты оценки качества дорог в зависимости от их типа (международные, государственные, местные) и уровня их состояния, выраженного в показателях IRI (International Roughness Index).

Значения в таблице представлены в процентах и показывают, какую долю составляют дороги с определенным уровнем качества относительно всего числа дорог.

Мы определили IRI значений:

- Хорошее качество дорог: доля дорог с $IRI < 3.5$ составляет 43.9% от общего числа дорог.
- Удовлетворительное качество дорог: доля дорог с $3.5 \leq IRI < 5.5$ составляет 23.7% от общего числа дорог.

- Плохое качество дорог: доля дорог с $IRI \geq 5.5$ составляет 31.5% от общего числа дорог.

По этим данным можно сделать выводы о том, какое количество дорог соответствует определенным стандартам качества, что может быть важно для планирования инфраструктурных проектов и распределения ресурсов.

Международный индекс неровности (IRI), или International Roughness Index, является стандартизированным методом измерения степени неровности дорожного покрытия. Он используется для оценки качества дорог и определения их состояния.

IRI измеряется с помощью специального оборудования, такого как профилометр, который сканирует дорожное покрытие и записывает данные о вертикальных колебаниях поверхности. Затем эти данные анализируются, и на их основе вычисляется среднее значение индекса для определенного участка дороги.

Чем выше значение IRI, тем более неровная поверхность дороги, что часто связано с ухудшением комфорта для водителей и увеличением износа транспортных средств.

Поэтому IRI часто используется для определения приоритетов по ремонту и обслуживанию дорог, а также для оценки эффективности инженерных решений в области дорожного строительства и ремонта.

Состояние международных автомобильных дорог

Международные автомобильные маршруты протянулись на 4326 км. Благодаря привлечению инвестиций от международных доноров, включая Азиатский банк развития, Европейский банк реконструкции и развития, Экспортно-импортный банк Китая, Всемирный банк, Европейский союз, Евразийский банк развития, Японское агентство международного сотрудничества, Арабскую координационную группу, Государственный банк Китайской Народной Республики и других, с 1997 года было отремонтировано 2043 км международных автомобильных дорог, и 900 км включены в проекты по их реабилитации.

С 2010 по 2019 год протяженность международных автомобильных дорог в хорошем состоянии выросла с 21% до 44%.

1.3. Организационные вопросы инвестиций в дорожном строительстве

Дорожное строительство может быть привлекательным объектом инвестиционной деятельности благодаря своему потенциалу получения долгосрочной прибыли и содействия экономическому развитию. Наше исследование определила, что организационная основа инвестиций в дорожное строительство обычно включает в себя следующие элементы:

1. Планирование и технико-экономическое обоснование - проведение детальных исследований для определения необходимости строительства новых дорог или улучшения существующих. Это включает в себя оценку транспортных потоков, экономических выгод, воздействия на окружающую среду и затрат.
2. Финансирование и финансирование - обеспечение средств для проектов дорожного строительства из различных источников. Это могут быть государственные бюджеты, государственно-частное партнерство, международные кредиты или облигации, выпущенные специально для развития инфраструктуры.
3. Управление проектом - создание специальной группы управления проектом, ответственной за контроль всего процесса строительства. Это включает в себя координацию с подрядчиками, инженерами и другими заинтересованными сторонами для обеспечения эффективного выполнения и своевременного завершения.
4. Нормативно-правовая база - создание нормативно-правовой базы для управления проектами дорожного строительства. Это включает в себя получение необходимых разрешений, соблюдение норм охраны окружающей среды и безопасности, а также обеспечение прозрачности и подотчетности инвестиционного процесса.

5. Подписание контрактов и закупок - привлечение квалифицированных подрядчиков посредством прозрачного и конкурентного процесса торгов. В контрактах должны быть указаны требования к проекту, сроки, стандарты качества и условия оплаты, чтобы обеспечить успешное выполнение.

6. Мониторинг и оценка - внедрение систем мониторинга хода реализации проекта, контроля затрат и обеспечения качества на протяжении всего этапа строительства. Регулярная оценка помогает выявлять и устранять любые проблемы или задержки, гарантируя, что проект будет идти по плану.

7. Техническое обслуживание и эксплуатация - разработка планов долгосрочного содержания и эксплуатации построенных дорог. Это включает в себя регулярные проверки, ремонт и модернизацию для обеспечения безопасности и функциональности инфраструктуры.

Создав прочную организационную основу, можно эффективно управлять инвестициями в дорожное строительство, что приведет к развитию высококачественной инфраструктуры, приносящей пользу как экономике, так и обществу.

Инвестирование в дорожный бизнес имеет свои особенности и факторы, которые следует учитывать при принятии решения о вложении средств в эту отрасль. Мы выявили некоторые из ключевых особенностей инвестирования в дорожном бизнесе:

1. Долгосрочные инвестиции - строительство и реконструкция дорог являются долгосрочными проектами, требующими значительных финансовых вложений и временных ресурсов. Инвесторы должны быть готовы к долгосрочным вложениям с ожиданием получения прибыли в будущем.

2. Государственное регулирование - дорожная отрасль часто сильно зависит от государственного финансирования и регулирования. Политика государства, изменения в правилах строительства и финансирования дорог могут существенно повлиять на инвестиционные решения.

3. Инфраструктурные проекты - Дорожный бизнес часто связан с другими инфраструктурными проектами, такими как строительство мостов, тоннелей, пересечений и развязок. Инвесторы должны учитывать комплексный характер таких проектов.

4. Риски строительства и эксплуатации -инвестиции в дорожный бизнес несут свои риски, связанные с возможными задержками в строительстве, неожиданными расходами на обслуживание и ремонт дорог, изменениями в транспортной инфраструктуре.

5. Технологический прогресс - инновации в области дорожного строительства, такие как новые материалы, умные системы управления транспортом, могут повлиять на эффективность инвестиций в эту сферу.

6. Социальные и экологические аспекты -при разработке и строительстве дорог необходимо учитывать социальные и экологические последствия проектов, такие как воздействие на местное население, биоразнообразие и климат.

Инвестирование в дорожный бизнес требует тщательного анализа, учета рисков и особенностей этой отрасли, а также понимания влияния внешних факторов на результативность инвестиций в данном секторе.

Затраты, включаемые в себестоимость инвестиций в дорожно-транспортном хозяйстве, могут быть разнообразными и включают следующие основные составляющие:

1. Стоимость приобретения - Это основная составляющая затрат, которая включает в себя стоимость приобретения дорожных транспортных средств (автомобилей, автобусов, спецтехники) или дорожной инфраструктуры (дорог, мостов, тоннелей).

2. Транспортные и логистические расходы - Кроме цены покупки, в себестоимость инвестиций включаются расходы на транспортировку объектов, расходы на логистику, таможенные сборы, страхование и комиссии.

3. Расходы на подготовку объектов к использованию -Эти расходы могут включать в себя расходы на техническое обслуживание, монтаж, наладку, обучение персонала, а также другие затраты, связанные с подготовкой дорожно-транспортных объектов к эксплуатации.

4. Затраты на ремонт и обслуживание - Помимо начальных затрат, в себестоимость инвестиций включаются расходы на регулярное техническое обслуживание, ремонт и замену деталей, чтобы гарантировать исправность и надежную работу транспортных объектов.

5. Затраты на модернизацию и обновление - Для поддержания конкурентоспособности и соответствия современным требованиям включаются расходы на модернизацию, апгрейд и обновление дорожно-транспортных объектов.

6. Амортизация - Расходы на амортизацию (либо износ) инвестиций в дорожно-транспортном хозяйстве также учитываются в себестоимости и представляют стоимость износа активов за определенный период времени.

Все указанные затраты суммируются для определения полной себестоимости инвестиций в дорожно-транспортном хозяйстве, которая отражает общие затраты на приобретение, эксплуатацию и поддержание объектов этой отрасли. Точное учет и анализ этих затрат позволяет эффективно управлять финансовыми ресурсами и обеспечить эффективное использование инвестиций в дорожном транспорте.

Определение стоимости инвестиций по дорожно-транспортным объектам может осуществляться различными способами в зависимости от целей оценки. Наше исследование выявили некоторые основные методики определения стоимости инвестиций по дорожно-транспортным объектам:

1. Стоимость приобретения - Один из наиболее распространенных способов определения стоимости инвестиций - это учет стоимости приобретения дорожно-транспортных объектов. Это включает в себя все затраты по покупке объектов (цена закупки, налоги, комиссии и прочее).

2. Стоимость замены - Этот метод определяет стоимость инвестиций на основе затрат, которые потребовались бы на замену имеющихся объектов аналогичными новыми объектами. Учитываются текущие цены на аналогичные объекты и стоимость строительства.

3. Стоимость восстановления - Этот метод определяет стоимость инвестиций через расчет затрат на восстановление дорожно-транспортных объектов до состояния, пригодного для эксплуатации. Учитываются стоимость материалов, работ, обновления технологий.

4. Стоимость рыночная - Оценка инвестиций на основе рыночной стоимости дорожно-транспортных объектов. При этом учитывается стоимость, которая была бы получена при продаже объектов на открытом рынке.

5. Стоимость доходная - Этот метод основан на прогнозе будущих денежных потоков, которые могут быть получены от использования дорожно-транспортных объектов и их дальнейшей дисконтировании к текущей стоимости.

При оценке стоимости инвестиций по дорожно-транспортным объектам важно учитывать цели оценки, характер объектов, рыночные условия, степень износа и другие факторы, которые могут влиять на их стоимость. Комбинация различных методов может быть использована для получения более точной и объективной оценки стоимости инвестиций в данной сфере.

Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) предоставляют руководство по учету инвестиций в различные виды активов, включая инвестиции в дорожный транспорт. При учете инвестиций в дорожном транспорте согласно МСФО следует учитывать следующие основные принципы и правила:

1. Оценка активов - Инвестиции в дорожный транспорт должны быть оценены по справедливой стоимости или по стоимости участия, в зависимости от характера и цели владения данными активами. В случае, если инвестиции оцениваются по справедливой стоимости, необходимо учитывать изменения этой стоимости в отчетности.

2. Себестоимость инвестиций - Себестоимость инвестиций в дорожный транспорт должна включать не только стоимость непосредственной покупки активов, но и дополнительные затраты, такие как расходы на транспортировку, таможенные пошлины, налоги и комиссии.
3. Амортизация - Инвестиции в дорожный транспорт часто подлежат амортизации, то есть постепенному списанию их стоимости на протяжении срока полезного использования. Согласно МСФО, необходимо определить срок полезного использования инвестиций и применять соответствующие методы амортизации.
4. События после отчетной даты - Если после отчетной даты произошли существенные изменения в стоимости инвестиций в дорожный транспорт или в их условиях использования, такие события должны быть отражены в финансовой отчетности в соответствии с принципами МСФО.
5. Финансовые инструменты - Если инвестиции в дорожный транспорт представлены в виде финансовых инструментов, таких как ценные бумаги или долговые обязательства, их учет должен соответствовать требованиям стандартов МСФО, касающимся финансовых инструментов.

Учет инвестиций в дорожном транспорте по МСФО требует соблюдения определенных правил и принципов для обеспечения прозрачности отчетности и соответствия международным стандартам финансовой отчетности.

Все вышеперечисленные затраты в совокупности формируют себестоимость дороги - общую сумму затрат на строительство, ремонт или обслуживание дорожного покрытия. Тщательное учет и анализ этих расходов позволяют эффективно планировать и контролировать бюджет на дорожные проекты и принимать обоснованные управленческие решения.

Определение себестоимости строительства 1 км дороги в Кыргызстане включает в себя учет различных затрат, связанных с проектированием, строительством и обслуживанием дороги. Основные методы расчета себестоимости который известно каждому учетному работнику:

1. **Прямые затраты** - Этот метод включает в себя учет всех прямых затрат, непосредственно связанных с строительством дороги. Это может включать в себя стоимость материалов (асфальт, гравий, бетон), рабочую силу, технику и оборудование, используемые в процессе строительства, а также расходы на проектирование и управление строительством.
2. **Косвенные затраты** - Этот метод включает в себя учет всех косвенных затрат, таких как административные расходы, расходы на обслуживание оборудования, расходы на аренду земли, налоги и страхование.
3. **Полная стоимость жизненного цикла** - Этот метод включает в себя учет всех затрат, связанных с дорогой на протяжении всего ее срока службы, включая стоимость строительства, обслуживание, ремонт и замену. Этот подход позволяет получить более полное представление о затратах на дорожное строительство в долгосрочной перспективе.
4. **Метод сравнения** - Этот метод основан на сравнении себестоимости строительства дороги с аналогичными проектами в регионе или стране. Это позволяет оценить конкурентоспособность проекта и выявить возможные области снижения затрат.
5. **Метод оценки по стоимости работы** - В этом методе себестоимость дороги определяется как сумма затрат на выполнение определенного объема работы (например, заливка асфальта на 1 км дороги), включая все необходимые материалы, труд и оборудование.

Каждый из этих методов имеет свои преимущества и недостатки, и выбор конкретного метода может зависеть от конкретных условий проекта, доступных ресурсов и целей оценки. Важно также учитывать специфику местных условий и требований законодательства Кыргызстана при расчете себестоимости дорожных проектов.

Стоимость строительства 1 км дороги в Кыргызстане может значительно варьироваться в зависимости от различных факторов, таких как тип дороги, месторасположение, географические условия, состояние почвы, стандарты

строительства, доступность материалов и техники, а также уровень инфраструктурных развития в регионе.

Для определения себестоимости одного километра дороги необходимо рассчитать общие затраты на строительство или ремонт дороги и разделить их на длину участка дороги. Для этого следует учесть все затраты, связанные с проектированием, материалами, трудовыми ресурсами, оборудованием и другими расходами. Рассмотрим общий подход к определению себестоимости одного километра дороги:

1. Расчёт всех затрат на строительство дороги: Определите все затраты, включая материалы, работы, оборудование, субподрядчики и прочие издержки, связанные с проектом строительства или реконструкции дороги.
2. Учет стоимости материалов и трудовых ресурсов: Рассмотрите расходы на асфальт, щебень, цемент, трудовые ресурсы, технику и оборудование, необходимые для строительства или обслуживания дороги на заданном участке.
3. Суммирование всех затрат: Сложите все полученные затраты на материалы, работы, оборудование и другие расходы, предполагаемые для строительства одного километра дороги.
4. Деление на длину дороги: Разделите общую сумму затрат на строительство на длину дороги, для которой производится расчет. Таким образом, вы получите себестоимость одного километра дороги.

Математический способ определения себестоимости одного километра дороги выражается формулой:

$$\{\text{Себестоимость одного километра дороги}\} = \{\text{Общие затраты на строительство дороги}\} / \{\text{Длина участка дороги}\}$$

Этот расчет поможет оценить, сколько финансовых средств потребуется на строительство каждого километра дороги и будет полезен для планирования бюджета, определения стоимости проекта, а также контроля затрат и эффективного использования ресурсов при строительстве дорожной инфраструктуры. Эти экономические расчеты визуально всем известны. При

исследовании мы дали значение на применение ЦДС в дорожном строительстве.

Цепочка добавленной стоимости в экономике отражает процесс создания стоимости в продукте или услуге на протяжении различных этапов производства или поставки. Обычно она включает в себя несколько этапов: сырье/материалы, производство, дистрибуцию и розничную продажу. Каждый этап добавляет свою долю стоимости к конечному продукту или услуге.

Экономическое значение цепочки добавленной стоимости заключается в увеличении эффективности и конкурентоспособности предприятий. Оптимизация каждого этапа цепочки может привести к снижению издержек, повышению качества продукции и улучшению обслуживания клиентов. Это также способствует росту прибыли и укреплению позиций компании на рынке.

Экономический обзор сфокусируется на анализе текущего состояния цепочки добавленной стоимости в определенной отрасли или предприятии. Он включает в себя оценку эффективности каждого этапа процесса производства или поставки, выявление слабых мест, идентификацию возможностей для улучшения и развития. Такой обзор может также включать анализ конкурентной среды, оценку трендов рынка и прогнозирование будущих изменений, чтобы предприятие могло адаптироваться и выиграть на рынке. Учетный модель по использованию ЦДС начинается с использованием инжиниринговых услуг. Инжиниринговые услуги играют ключевую роль в развитии и совершенствовании дорожно-транспортной отрасли Кыргызстана. Мы определили несколько аспектов их роли и эффективности в дорожном-транспорте:

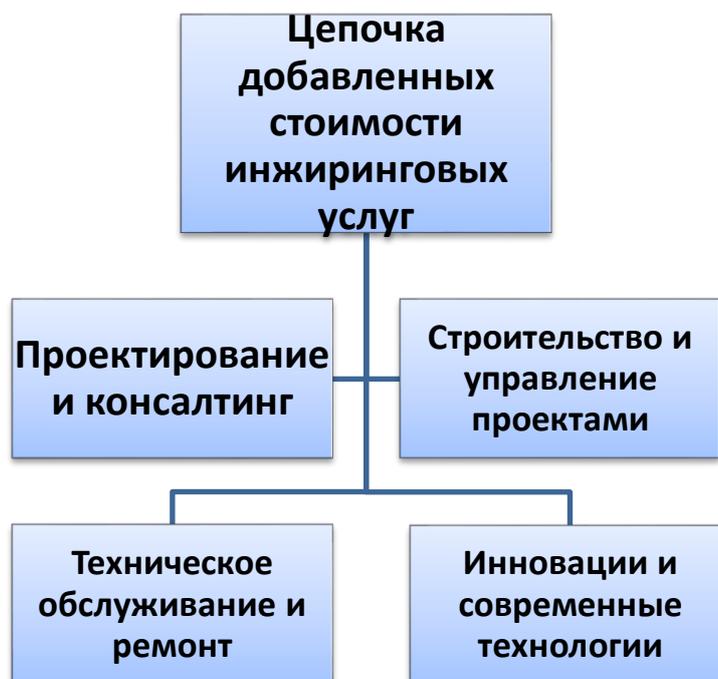


Рис.1.1. Учет ЦДС инжиниринговых услуг в дорожном - транспорте

Проектирование и консалтинг - инжиниринговые компании предоставляют экспертные знания и консультационную поддержку по проектированию инфраструктуры дорожно-транспортной системы. Это помогает оптимизировать планирование и разработку дорожных проектов, учитывая уникальные географические и климатические особенности региона.

Консультации специалистов по инжинирингу также помогают выявлять наиболее эффективные решения для улучшения безопасности, увеличения пропускной способности и снижения экологического воздействия дорожных объектов.

Строительство и управление проектами - инжиниринговые услуги включают выполнение строительных работ по реализации дорожных проектов. Компании, специализирующиеся на инжиниринге, обеспечивают эффективное управление проектами, соблюдение сроков и бюджета, а также контроль качества выполненных работ.

Эффективное управление проектами помогает минимизировать риски задержек и перерасхода средств, что является критически важным для успешного завершения дорожных строителей и реконструкций.

Техническое обслуживание и ремонт - Инжиниринговые услуги также включают обслуживание и ремонт дорожной инфраструктуры. Регулярное техническое обслуживание помогает предотвратить поломки и обеспечить долговечность дорог и сооружений.

Эффективное техническое обслуживание способствует улучшению безопасности дорожного движения и уменьшению числа аварийных ситуаций на дорогах.

Инновации и современные технологии - Инжиниринговые компании внедряют инновационные технологии в дорожно-транспортную отрасль, такие как Цифровые Дорожные Системы (ЦДС), системы автоматизации управления транспортным потоком и др. Это способствует повышению эффективности использования дорожной инфраструктуры и улучшению условий движения.

Инжиниринговые услуги в дорожно-транспортной отрасли Кыргызстана играют критическую роль в обеспечении качественной, безопасной и устойчивой дорожной инфраструктуры. Они способствуют развитию экономики, повышению уровня сервиса и улучшению качества жизни граждан.

После определения учетной стоимости проектных работ начинается следующая система использования ЦДС.

В целом, оптимизация цепочки добавленной стоимости и проведение экономического обзора помогают компаниям стать более конкурентоспособными, эффективными и готовыми к изменениям на рынке.

Наше исследование определила необходимость ЦДС для дорожной отрасли и определили первичную модель учета использования цепочки добавленной стоимости для дорожной отрасли:

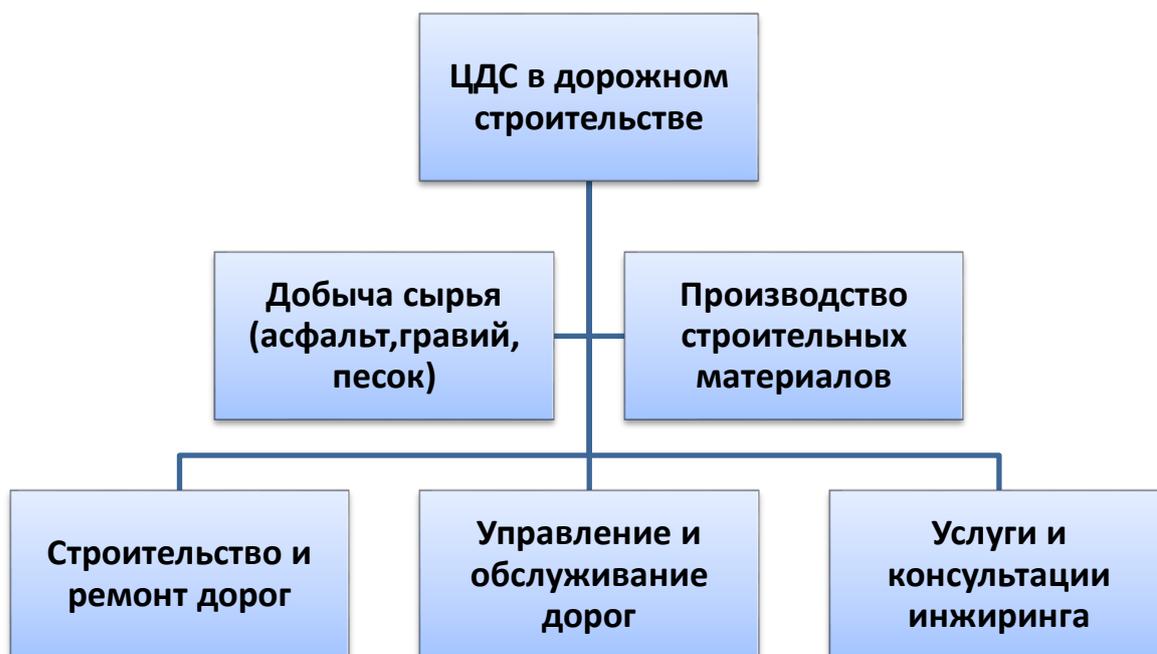


Рис.1.2. Учет ЦДС в дорожном – транспорте

В этом учетном процессе шаги определение себестоимости следующие:

1. Добыча сырья (асфальт, гравий, песок):

- В этом этапе происходит добыча необходимых материалов для строительства дорожного покрытия.
- Поставщики материалов могут включать карьеры, шахты и другие предприятия по добыче сырья.

2. Производство строительных материалов:

- На этом этапе сырье подвергается процессу обработки для производства асфальта, бетона, а также других материалов, используемых в дорожном строительстве.
- Это включает в себя работу асфальтобетонных заводов, заводов по производству бетона и других производственных единиц.

3. Строительство и ремонт дорог:

- На этом этапе материалы применяются для строительства и ремонта дорожного покрытия.
- Это может включать в себя работы по асфальтированию, укладке бетона, укреплению дорожного полотна и другие строительные работы.

4. Управление и обслуживание дорог:

- Этот этап включает в себя управление и обслуживание готовых дорожных покрытий.
- В него входят работы по содержанию дорог, ремонту, очистке, управлению движением и другие связанные с техническим обслуживанием задачи.

5. Услуги консультаций и инжиниринга:

Этот этап включает в себя консультационные услуги, связанные с планированием, проектированием и управлением дорожных проектов.

Сюда входят инженерные компании, архитектурные бюро, а также государственные и частные консалтинговые фирмы.

Каждый из этих этапов добавляет свою долю стоимости к конечному продукту, который представляет собой готовую и поддерживаемую дорогу. Оптимизация каждого этапа может улучшить эффективность и качество дорожных работ, а также сократить издержки и сроки выполнения проектов.

Эти процессы выглядят таким образом:

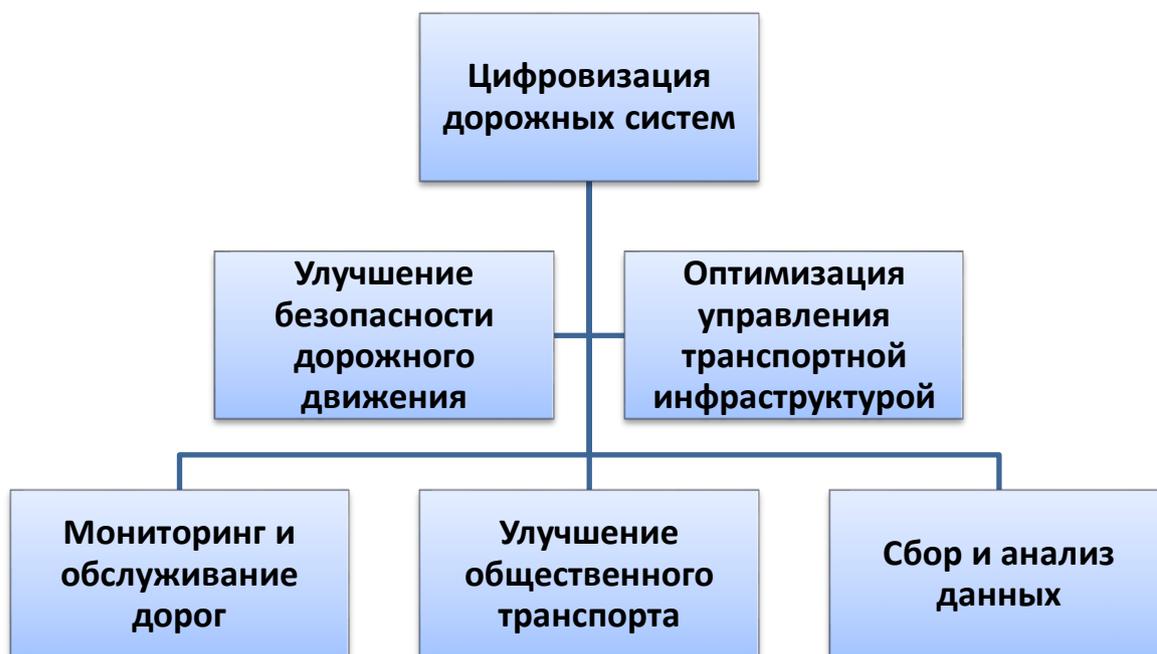


Рис.1.1. Модель учета Цифровизации Дорожных Систем в дорожном - транспорте

Цифровые технологии, включая Цифровые Дорожные Системы (ЦДС), могут значительно повысить эффективность дорожно-транспортной отрасли в Кыргызстане. Мы определили несколько способов, как это может произойти

после определение цепочки добавленных стоимости определили эффективность цифровизации дорожных систем (ЦДС).

1. **Улучшение безопасности дорожного движения** - ЦДС могут включать в себя системы мониторинга и управления транспортным потоком, а также системы предупреждения аварий. Это поможет снизить количество дорожно-транспортных происшествий и повысить безопасность как для водителей, так и для пешеходов.
2. **Оптимизация управления транспортной инфраструктурой** - ЦДС могут помочь в управлении дорожной инфраструктурой, включая светофоры, информационные табло, и даже системы управления парковкой. Это позволит более эффективно использовать дорожную сеть и сократить время в пути для водителей.
3. **Мониторинг и обслуживание дорог** - Цифровые технологии могут быть использованы для мониторинга состояния дорог и своевременного обнаружения дефектов. Это позволит быстрее реагировать на неисправности и проводить ремонтные работы, что повысит качество дорожного покрытия и удовлетворение пользователей дорог.
4. **Улучшение общественного транспорта** - ЦДС могут быть использованы для оптимизации маршрутов общественного транспорта, предоставления информации о расписаниях движения, а также для сбора данных о пассажиропотоке. Это поможет сделать общественный транспорт более привлекательным для граждан и улучшить его доступность.
5. **Сбор и анализ данных** - Цифровые системы могут собирать большое количество данных о дорожном движении, использовании инфраструктуры и других аспектах дорожно-транспортной отрасли. Анализ этих данных может помочь принимать более обоснованные решения в планировании развития дорожной инфраструктуры и оптимизации дорожного движения.

Внедрение ЦДС в дорожно-транспортную отрасль Кыргызстана может привести к существенному повышению эффективности, улучшению безопасности и качества обслуживания дорожного движения, а также к

сокращению времени в пути для граждан и более эффективному использованию дорожной инфраструктуры.

Эти понятия дают шанс инвесторам более привлекательные особенности работы в дорожном строительстве.

ВЫВОДЫ ПО ГЛАВЕ 1:

На основании структуры первой главы научного исследования, можно сделать следующие выводы:

Этот раздел представляет собой теоретический обзор основных принципов и методов учета и аудита в контексте государственного управления инвестиционной деятельностью. Он включает в себя анализ существующих теорий и методологий, применяемых в данной области. Рассматриваются вопросы нормативного регулирования, проблемы и вызовы, с которыми сталкиваются управленцы и аудиторы при оценке эффективности инвестиций. Основное внимание уделяется разработке критериев и инструментов для эффективного управления инвестиционными проектами на государственном уровне.

Этот раздел фокусируется на специфических аспектах учета, применяемых в дорожно-транспортных предприятиях. Включает анализ особенностей бухгалтерского учета, управленческого учета и учета затрат на дорожные строительства. Рассматриваются актуальные проблемы и практические аспекты внедрения современных методов учета для оптимизации инвестиционной деятельности в данной отрасли.

Этот раздел затрагивает организационные аспекты управления инвестициями в дорожном строительстве. Он включает в себя анализ структуры и механизмов управления инвестиционными проектами в данной сфере. Освещаются вопросы планирования, финансирования, контроля и управления рисками при реализации инвестиционных программ в дорожном строительстве.

Первая глава научного исследования представляет собой комплексный анализ теоретических и методологических аспектов учета и аудита в различных сферах государственного управления, связанных с инвестиционной деятельностью.

В ходе изучения были выявлены основные теоретические подходы, используемые для анализа эффективности инвестиционных проектов, а также практические рекомендации по улучшению системы учета и контроля в целях оптимизации управления инвестициями. Каждая глава дает глубокое понимание специфики учета и управления инвестиционными проектами в конкретной отрасли, что является основой для дальнейшего исследования в данной области.

Глава, посвященная теоретико-методологическим аспектам учета и аудита управления инвестиционной и арендной деятельностью в конкретном контексте, является чрезвычайно актуальной по нескольким причинам.

1. Повышение эффективности государственного управления - учет и аудит играют ключевую роль в обеспечении прозрачности и эффективности государственного управления.

Инвестиционная и арендная деятельность часто связана с крупными бюджетными средствами и требует строгого финансового контроля. Актуальные исследования в этой области помогают оптимизировать расходование государственных ресурсов и минимизировать риски финансовых нарушений.

2. Специфика отраслевого учета - дорожно-транспортные предприятия и инфраструктурные проекты требуют особого подхода к учету из-за специфики их деятельности, высоких затрат и необходимости точного управления финансами. Исследование особенностей учета в таких предприятиях помогает разработать эффективные методы управления инвестициями и улучшить экономическую эффективность проектов.

3. Оптимизация инвестиционных процессов - правильный учет и аудит помогают выявить потенциальные риски и ошибки в управлении

инвестициями, что важно для принятия обоснованных управленческих решений и повышения эффективности инвестиционной деятельности в целом.

4. Актуальность организационных аспектов - организационная структура и управление инвестиционными проектами в дорожном строительстве имеют прямое влияние на успех реализации проектов. Исследование в этой области помогает выявить оптимальные модели управления, адаптированные к специфике отрасли и современным экономическим условиям.

Таким образом, глава по теоретико-методологическим аспектам учета и аудита управления инвестиционной и арендной деятельностью не только обосновывает методы и подходы к учету и аудиту в данных областях, но и помогает преодолеть текущие вызовы и оптимизировать управленческие практики в соответствующих секторах экономики.

Значимость первой главы моего исследования, посвященной теоретико-методологическим аспектам учета и аудита управления инвестиционной и арендной деятельностью. Эта глава не только представляет собой теоретический обзор существующих подходов и методов, но и обосновывает актуальность моего исследования в контексте современной экономической ситуации.

Важность темы проявляется в необходимости эффективного управления государственными инвестициями, что помогает оптимизировать расходование бюджетных средств и минимизировать риски финансовых нарушений. Моя работа включает анализ нормативного регулирования, проблем и вызовов в области учета и аудита, что способствует разработке новых методологий и подходов к управлению инвестиционными проектами.

Кроме того, специфика учета в дорожно-транспортных предприятиях и организационные аспекты управления инвестициями в дорожном строительстве играют ключевую роль в моем исследовании. Изучение этих аспектов позволяет выявить оптимальные подходы к управлению финансами и ресурсами в данных отраслях, что является актуальной задачей в условиях

современной экономической нестабильности и необходимости рационального использования ресурсов.

Все эти аспекты делают первую главу моей диссертации неотъемлемой частью научного исследования, направленного на разработку практических рекомендаций для улучшения системы учета и управления инвестициями в государственном секторе. Это исследование имеет потенциал внести вклад в развитие соответствующих отраслей экономики и обогатить научное сообщество новыми знаниями и методами анализа.

Глава, посвященная теоретико-методологическим аспектам учета и аудита управления инвестиционной и арендной деятельностью, имеет значительное значение для практики ведения учета в Кыргызстане по нескольким ключевым причинам:

1. Повышение прозрачности и эффективности управления - развитие четких нормативных и методологических основ учета и аудита способствует улучшению прозрачности управления инвестиционной и арендной деятельностью в государственном секторе Кыргызстана. Это позволяет более эффективно использовать государственные ресурсы, минимизировать риски финансовых нарушений и повысить ответственность перед обществом.
2. Адаптация международных стандартов - исследование теоретико-методологических аспектов учета и аудита также включает анализ международных стандартов, что важно для гармонизации практик учета с международными требованиями. Это способствует интеграции кыргызстанской экономики в мировое сообщество и повышению привлекательности для иностранных инвесторов.
3. Оптимизация финансовых процессов - введение современных методов учета и аудита помогает оптимизировать управление финансами, особенно в крупных инвестиционных проектах, таких как строительство дорог и инфраструктуры. Это способствует повышению эффективности расходования бюджетных средств и улучшению качества жизни граждан.

4. Поддержка развития экономики - исследование и внедрение новых подходов к учету и аудиту также способствует поддержке и развитию ключевых отраслей экономики Кыргызстана, таких как транспорт и инфраструктура. Это важно для устойчивого социально-экономического развития страны и повышения жизненного уровня населения.

Таким образом, глава, посвященная учету и аудиту управления инвестиционной и арендной деятельностью, не только актуальна, но и является неотъемлемой частью усилий по модернизации учетной практики в Кыргызстане, способствуя развитию прозрачного и эффективного государственного управления.

ГЛАВА 2. УЧЕТНАЯ МЕТОДОЛОГИЯ ОСНОВЫ ПРИНЯТИЯ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕШЕНИЙ

2.1.МЕТОДИКА ВВЕДЕНИЯ УЧЕТА ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕСУРСОВ КОМПАНИИ ПО МСФО

Эффективное использование инвестиционных ресурсов в различных комбинациях является ключевым фактором для создания стабильного и прибыльного портфеля инвестиций. Оно требует анализа, планирования, управления рисками и принятия обоснованных решений для оптимизации доходности и уменьшения рисков.

Учет инвестиций в компании играет важную роль в обеспечении прозрачности и эффективного управления инвестиционными ресурсами. Наши исследование учитывает несколько основных аспектов при учёте инвестиций в компании:

Введение учета инвестиции начинается в формировании учетной политики. Владельцы инвестиций, будь то местные предприятия или иностранные компании, должны разработать учетную политику в соответствии с международными стандартами финансовой отчётности (МСФО) или же если отдельные страны имеет также национальные стандарты для правильного учёта инвестиций. Следующий аспект - Оценка и учёт стоимости инвестиций. Важным аспектом является правильная оценка стоимости инвестиций, как в момент приобретения, так и в последующих отчётных периодах. Для этого может потребоваться применение различных методов оценки, включая оценку по справедливой стоимости. Для определения объекты учета надо учитывать виды инвестиций.

Учет инвестиций также зависит от их конкретной формы, будь то финансовые инвестиции, прямые иностранные инвестиции (ПИИ), портфельные инвестиции или другие виды. Основные показатели инвестиционных процессов это получение доходов от вложений. Учет доходов от инвестиций, важно отслеживать и учитывать доходы, полученные от инвестиций, такие как дивиденды, проценты или капитальные доходы.

При введении учета инвестиции важный момент учета это учет рисков и резервов. При учете инвестиций необходимо также учитывать риски и формировать резервы на случай потерь, связанных с инвестициями. При формировании учета инвестиции основной элемент это соблюдение законодательства КР. Учет инвестиций в Кыргызстане также должен соответствовать законодательству страны, а также международным стандартам финансовой отчетности.

Обеспечение правильного учёта инвестиций в Кыргызстане важно для обеспечения прозрачности деятельности компаний, влияющей на уровень доверия инвесторов и стабильность инвестиционной среды в стране.

Инвестиционная привлекательность Кыргызской Республики зависит от ряда факторов, включая экономическую стабильность, политическую ситуацию, инфраструктуру, доступ к рынкам и ресурсам, законодательную базу, и многое другое. Наше исследование определила несколько ключевых моментов инвестиционной привлекательности в КР следующие;

1. Геополитическое положение - Кыргызстан обладает важным геополитическим положением в Центральной Азии, что может создавать возможности для инвестиций, особенно в контексте развития торговли и транспортных маршрутов.
2. Естественные ресурсы - Кыргызстан богат природными ресурсами, включая золото, минералы и водные ресурсы, что может привлечь инвестиции в горнодобывающую и энергетическую отрасли.
3. Торговые преимущества - Наличие торговых соглашений, особенно в рамках Евразийского экономического союза, и других международных договоров, может способствовать увеличению инвестиций в страну.
4. Инфраструктура - Развитие инфраструктуры, такой как транспортные маршруты, телекоммуникации, энергетика и другие сферы, может быть привлекательным фактором для инвесторов.

5. Законодательство и бизнес-среда - Уровень прозрачности, предсказуемости и открытости бизнес-среды и законодательства влияет на привлекательность для инвестиций.

6. Стабильность и политическая ситуация - Политическая стабильность и предсказуемость регуляторной среды также важны для инвестиционной привлекательности.

Определение уровня инвестиционной привлекательности страны – это сложный и многогранный процесс, который требует анализа вышеперечисленных и других факторов. Многое будет зависеть от конкретного инвестиционного проекта, его отрасли и стратегических целей инвестора.

Государственное регулирование инвестиционных процессов является важным элементом финансовой политики государства и направлено на обеспечение устойчивого и эффективного функционирования финансовой системы, также наше исследование определили несколько аспектов государственного регулирования инвестиционных процессов в КР.

Законодательные акты - государство разрабатывает законы и нормативные акты, регулирующие деятельность на финансовых рынках, защищающие права инвесторов, устанавливающие правила деятельности инвестиционных компаний и фондов, а также регулирующие процедуры привлечения инвестиций. **Финансовый надзор**, государственные финансовые органы осуществляют надзор за финансовыми институтами, рынками ценных бумаг и инвестиционными компаниями для обеспечения их стабильности, прозрачности и соблюдения законодательства. Регулирование рыночных отношений, государство выполняет функцию регулирования рыночных отношений в целях предотвращения монополистической концентрации капитала и защиты конкуренции. **Стимулирование инвестиций** - государство может разрабатывать различные программы и меры по стимулированию инвестиций, такие как льготы, налоговые послабления, обеспечение инфраструктуры для инвестиционных проектов.

Защита инвесторов - государство обеспечивает защиту прав и интересов инвесторов, предотвращает мошенничество и осуществляет контроль за деятельностью финансовых институтов.

Макроэкономическое регулирование-государство осуществляет макроэкономическое регулирование для поддержания стабильности финансовой системы и создания благоприятных условий для инвестиций.

Государственное регулирование инвестиционных процессов играет важную роль в обеспечении эффективного функционирования финансовой системы, защите интересов инвесторов и стимулировании экономического роста. Хорошо сбалансированная и эффективная политика регулирования способствует устойчивому развитию рынка инвестиций и благоприятным условиям для финансовых инноваций. Совершенствование учёта инвестиционных ресурсов играет ключевую роль в обеспечении эффективного управления финансовыми ресурсами организации. Для этого наше исследование рекомендует для применение несколько методов и подходов:

1. Автоматизация учёта - использование специализированных программ и информационных систем для учёта инвестиционных ресурсов может значительно повысить эффективность и точность управления данными. Это также позволит сократить ручной труд и уменьшить возможность ошибок.

2. Использование современных методов оценки - применение современных подходов к оценке стоимости инвестиционных ресурсов, таких как методы математического моделирования, симуляций и анализа больших данных, позволяет получить более точное представление о текущей стоимости и потенциальной доходности инвестиций.

3. Улучшение прозрачности отчётности - повышение прозрачности учёта инвестиционных ресурсов поможет заинтересованным сторонам (акционерам, инвесторам, управленческому персоналу) лучше понимать финансовое положение компании и принимать обоснованные решения.

4. Учет рисков и неопределённости - важная часть совершенствования учёта инвестиционных ресурсов – это учет и анализ рисков, связанных с инвестициями, таких как финансовые, рыночные, операционные и другие риски. Это позволяет принимать более информированные решения и учитывать возможные негативные последствия инвестиций.

5. Обучение персонала - обучение сотрудников, ответственных за учёт инвестиционных ресурсов, современным методам и стандартам учёта позволяет создать эффективную и компетентную команду, способную эффективно управлять финансовыми ресурсами организации.

6. Соблюдение международных стандартов финансовой отчётности (МСФО) - при совершенствовании учёта инвестиционных ресурсов важно соблюдать международные стандарты финансовой отчётности, чтобы обеспечить сопоставимость и объективность финансовой отчётности.

Эффективное управление и совершенствование учёта инвестиционных ресурсов являются важной частью стратегии финансового управления организации и способствуют достижению максимальной доходности и минимизации рисков.

Оценка эффективности использования инвестиционных ресурсов является ключевым шагом в управлении финансами компании и принятии решений. Существует несколько показателей и методов, которые могут быть использованы для оценки этой эффективности:

Внутренняя норма доходности (IRR) - Этот метод измеряет доходность инвестиционного проекта путем расчёта ставки дисконтирования, которая делает текущую стоимость всех будущих денежных потоков равной нулю. Чем выше внутренняя норма доходности, тем более выгодным является использование инвестиционных ресурсов [1].

Период окупаемости (Payback Period)- Этот метод оценки измеряет время, за которое инвестиция вернётся в виде денежных потоков, сгенерированных проектом. Короткий период окупаемости обычно

указывает на хорошую эффективность использования инвестиционных ресурсов. [1].

Чистая приведённая стоимость (NPV)- Этот метод позволяет сравнивать стоимость инвестиционного проекта с его потенциальным доходом. Чистая приведённая стоимость положительного проекта указывает на эффективное использование инвестиционных ресурсов.

Отношение доходности к инвестициям (ROI) - Этот показатель позволяет оценить доходность инвестиционных ресурсов относительно изначальной инвестиции. Чем выше ROI, тем более эффективны инвестиционные ресурсы.

Сравнение с альтернативными вариантами - Оценка эффективности можно также осуществлять путем сравнения различных инвестиционных вариантов и выбора наиболее перспективного с точки зрения ожидаемой прибыли и рисков[1].

Оценка эффективности использования инвестиционных ресурсов позволяет компаниям принимать обоснованные решения о размещении капитала, выборе проектов и управлении рисками.

Международные стандарты финансовой отчётности (МСФО) предоставляют общие положения и принципы для учётной отчётности компаний по всему миру. В контексте инвестиционных ресурсов, существует несколько ключевых принципов учёта по МСФО, которые оказывают существенное влияние на отчётность компаний. Наше исследование выделяет некоторые принципы учета в следующем.

1. Распознавание - МСФО устанавливают правила для распознавания инвестиционных ресурсов в финансовых отчётах. Они определяют, когда ресурсы должны быть признаны как активы компании, и какие критерии необходимо удовлетворить для этого.

2. Оценка - Стандарты МСФО также содержат указания относительно оценки инвестиционных ресурсов. Например, они могут предоставлять

правила для оценки справедливой стоимости активов, амортизации и реализации стоимости в случае уменьшения ценности ресурсов.

3. Долгосрочные и краткосрочные инвестиции - МСФО определяют различные требования для учёта долгосрочных и краткосрочных инвестиций. Например, инвестиции в долгосрочные ценные бумаги могут требовать учёта по стоимости до погашения (долгосрочной модели), в то время как краткосрочные инвестиции могут оцениваться по их справедливой стоимости.

4. Финансовые инструменты - МСФО содержат специальные требования для учёта и оценки финансовых инструментов, таких как акции, облигации, деривативы и прочие. Эти требования помогают обеспечить адекватную отчётность относительно влияния финансовых инструментов на финансовое положение и результаты деятельности компаний.

Важной частью учёта по МСФО является предоставление дополнительной информации в финансовых отчётах. Эта информация может включать описание инвестиционных политик, рыночной стоимости инвестиций, рисков и других аспектов, связанных с инвестиционной деятельностью компании.

Учет по МСФО не только стандартизировал учёт инвестиционных ресурсов, но и обеспечил более широкую прозрачность и сопоставимость финансовой отчётности компаний мирового уровня.

По нашему мнению учётная стоимость инвестиционных ресурсов представляет собой основу для отслеживания и оценки их финансовой ценности в бухгалтерском учёте и управленческом учёте. Взглянем на то, что представляет из себя учётная стоимость инвестиционных ресурсов и как она используется.

Учётная стоимость инвестиционного ресурса обычно определяется как исходная стоимость приобретения (или создания) ресурса плюс любые затраты на его улучшение, транспортировку, установку и другие непосредственно связанные расходы. Это также может включать налоги и

сборы, связанные с приобретением ресурса. В течение срока эксплуатации инвестиционный ресурс может быть подвержен амортизации, износу, изменениям государственных стандартов и другим факторам. В результате учётная стоимость может изменяться в соответствии с бухгалтерскими правилами. Учётная стоимость служит основой для отображения стоимости инвестиционных ресурсов в финансовых отчётах компании. Обычно она используется для расчёта амортизации и определения стоимости активов в бухгалтерской отчётности. Учётная стоимость также играет важную роль при продаже или ликвидации инвестиционного ресурса. В этом случае она может быть использована для определения потенциальной прибыли или убытка от сделки. Учётная стоимость также используется в управленческом учёте для принятия решений о распределении ресурсов, обновлении оборудования, разработке бюджетов и прогнозировании будущих расходов. Таким образом, учётная стоимость инвестиционных ресурсов играет важную роль в оценке финансовой ценности активов, а также в управлении ими на протяжении их жизненного цикла.

Инвестиционные ресурсы выполняют несколько основных функций в контексте экономики и бизнеса, они формируют основу для создания дохода, роста и устойчивого развития. Наше исследование выделяет основные функции инвестиционных ресурсов в определенном периоде.

Основная функция инвестиционных ресурсов заключается в возможности приносить доход в виде процентов, дивидендов, арендной платы, капитальных доходов и других форм доходов. Путем инвестирования капитала в различные активы можно увеличить начальный капитал с течением времени.

Инвестиционные ресурсы способствуют созданию новых рабочих мест, развитию инфраструктуры, улучшению технологий и инноваций, что в итоге стимулирует рост экономики.

Инвестиционные ресурсы увеличивает производительность и эффективность производства. Инвестиции в новые технологии,

оборудование, обучение персонала и другие ресурсы могут увеличить производительность труда и эффективность использования ресурсов.

Инвестирование в различные виды активов создает возможности для будущего роста и диверсификации портфеля, что способствует уменьшению риска и повышению устойчивости.

Инвестиционные ресурсы улучшают качество жизни и социальное благополучие. Инвестиции в образование, здравоохранение, жилищное строительство и другие общественные блага помогают улучшить условия жизни и социальное благополучие.

Инвестиционные ресурсы сокращают зависимость от внешних ресурсов. Инвестиции в различные инфраструктурные и производственные проекты могут сократить зависимость от импорта и усилить внутренние возможности для производства и потребления.

Общий эффект от использования инвестиционных ресурсов включает в себя увеличение капитала, создание новых возможностей для роста, улучшение качества жизни и способствует устойчивому развитию экономики и общества.

Инвестиционные ресурсы представляют собой обширное понятие, охватывающее все активы, используемые для создания дохода или приумножения капитала. Они могут включать финансовые активы, недвижимость, физическое оборудование, людские ресурсы, интеллектуальную собственность и многое другое. Наше исследование ниже привела основные виды инвестиционных ресурсов по результатам данной статьи:

- Финансовые ресурсы: Включают деньги, ценные бумаги, акции, облигации, депозиты, паи инвестиционных фондов и другие финансовые инструменты, которые могут быть использованы для инвестирования и приносить доход.
- Недвижимость: Вложения в недвижимость, такие как жилые и коммерческие объекты, земельные участки, инфраструктура и другие

объекты недвижимости, представляют собой значительные инвестиционные ресурсы.

- Физическое оборудование и инфраструктура: Инвестиции в оборудование, машины, транспортные средства, компьютеры, технологические системы и другие материальные активы, используемые в производственных и экономических процессах.

- Человеческие ресурсы: Обучение, развитие и здоровье рабочей силы представляют собой также инвестиционные ресурсы. Квалифицированные и мотивированные сотрудники способствуют повышению производительности и конкурентоспособности.

- Интеллектуальная собственность: Идеи, патенты, технологии, торговые марки и другие интеллектуальные активы могут быть инвестированы для создания ценности и дохода.

- Естественные ресурсы: Вложения в разведку и разработку природных ресурсов, таких как уголь, нефть, газ, древесина, вода и т.д., также являются формой инвестиционных ресурсов.

Экономическая привлекательность инвестиций в экономике представляет собой оценку того, насколько инвестиционные проекты способствуют увеличению общего уровня производства, доходности, эффективности использования ресурсов и улучшению жизненного уровня общества.

Также стоит отметить, что экономическая привлекательность инвестиций тесно связана с факторами риска, налоговым и регуляторным окружением, инфраструктурой финансовых рынков и другими макроэкономическими факторами. Эффективное управление этими аспектами содействует повышению экономической привлекательности инвестиций в экономике.

2.2.КОНЦЕПЦИЯ ГОСУДАРСТВЕННО-ЧАСТНОГО ПАРТНЕРСТВА КАК ЭЛЕМЕНТ И МЕТОДЫ ИНВЕСТИЦИИ И ИХ УЧЕТ

Государственно-частное партнерство (далее – ГЧП) – юридически оформленное на определенный срок и основанное на объединении ресурсов, распределении рисков сотрудничество публичного и частного партнеров, осуществляемое на основании соглашения о государственно-частном партнерстве и иных гражданско-правовых договоров,

В Кыргызстане концепция государственно-частного партнерства (ГЧП) стала актуальной в свете стремления к модернизации инфраструктуры, повышению качества общественных услуг и стимулированию экономического развития. Наше исследование определяет несколько секторов, в которых ГЧП могут играть важную роль, включают в себя:

1. Инфраструктура - ГЧП может быть применено для развития транспортной инфраструктуры, энергетики, водоснабжения и других сфер, где внедрение частного капитала и опыта может способствовать более эффективной реализации проектов.

2. Здравоохранение и образование - ГЧП также может играть важную роль в улучшении качества здравоохранения и образования, предоставляя возможности для создания современных медицинских центров, школ и университетов.

3. Туризм и развлечения в парковых зонах - Развитие индустрии туризма и развлечений также может быть стимулировано путем использования моделей ГЧП для инвестирования в туристическую инфраструктуру и развлекательные комплексы.

4. Экологические проекты - ГЧП может применяться для реализации проектов по экологическому оздоровлению, управлению отходами и другим задачам, связанным с окружающей средой.

5. Технологические инновации и развитие - Это могут быть проекты по созданию и коммерциализации новых технологий, исследования и разработки, стимулирование инноваций в различных секторах экономики.

6. Жилищное строительство и городская инфраструктура -

Проекты, связанные с жилищным строительством, программы реновации городской среды, улучшение жилищных условий и развитие городской инфраструктуры.

Однако, несмотря на потенциальные преимущества, реализация проектов ГЧП требует внимательного учета рисков, прозрачности процессов, а также создания благоприятной инвестиционной среды. Это требует разработки соответствующей законодательной базы, механизмов государственной поддержки и партнерства, а также гарантий защиты интересов частных инвесторов.

Таким образом, ГЧП в Кыргызстане имеет потенциал стать важным инструментом для стимулирования экономического развития и обеспечения качественных изменений в различных сферах жизни общества при условии разумной реализации и учета интересов всех сторон.

По нашему мнению Государственно-частное партнерство (ГЧП) представляет собой важный элемент инвестирования, позволяющий участвовать в проектах инфраструктурного развития и обеспечения общественных услуг. Также по нашему исследованию для инвесторов ГЧП представляет несколько привлекательных аспектов:

- Стабильность и предсказуемость - Проекты ГЧП зачастую обладают высокой степенью стабильности и предсказуемости доходности, так как они обычно ассоциируются с долгосрочными контрактами с государственными или муниципальными органами.
- Совместное участие с государством - ГЧП позволяет инвесторам участвовать в реализации проектов, сопровождая их совместно с государственными или муниципальными структурами. Это позволяет снизить риски и повысить привлекательность проектов.
- Долгосрочные инвестиции - Проекты ГЧП зачастую ассоциируются с долгосрочной перспективой, что соответствует интересам инвесторов, стремящихся к стабильному долгосрочному доходу.

- Разнообразие отраслей - ГЧП проекты могут охватывать различные отрасли, включая транспорт, энергетику, здравоохранение, образование и другие сферы, что предоставляет широкие возможности для диверсификации инвестиционного портфеля.

- Возможности социальной ответственности - Участие в проектах ГЧП также позволяет инвесторам вносить социальный и экономический вклад в общество через улучшение инфраструктуры и качества общественных услуг.

Инвестирование в проекты ГЧП требует подробного анализа рисков, юридических аспектов и финансовых перспектив, однако оно предоставляет возможность для участия в проектах, имеющих значительное экономическое и социальное влияние [1].

Также мы определили что, Государственно-частное партнерство (ГЧП) играет ключевую роль в модернизации инфраструктуры, развитии социальных программ, улучшении услуг и повышении эффективности государственного управления. Определены экономическое значение ГЧП заключается во многих факторах:

- Инфраструктурное развитие - ГЧП позволяет привлечь частные инвестиции для модернизации и развития инфраструктуры, такой как транспортная сеть, энергетика, водоснабжение, и связь.

-Эффективность использования ресурсов - за счет вовлечения частных инвестиций и управленческой компетенции частного сектора, проекты становятся более эффективными и могут быть выполнены с улучшенным качеством и в сжатые сроки.

-Рост экономики - ГЧП может способствовать росту экономики через развитие новых отраслей, увеличение производства и создание рабочих мест.

-Улучшение качества услуг - проекты ГЧП могут привести к улучшению качества государственных услуг, таких как здравоохранение, образование, социальное обеспечение и другие.

-Снижение бремени на государственный бюджет - частные инвестиции могут помочь снизить финансовое бремя на государственные бюджеты и содействовать устойчивой финансовой модели для реализации проектов.

-Трансфер технологий и ноу-хау - ГЧП позволяет передавать технологии и управленческий опыт между частным и государственным секторами, что способствует повышению производительности и инноваций.

Экономическое значение ГЧП заключается в способности мобилизовать финансовые, технические и управленческие ресурсы для реализации проектов, которые принесут выгоды как частному сектору, так и обществу в целом. Государственно-частное партнерство (ГЧП) может иметь значительное влияние на долгосрочные перспективы компании. Рассмотрим основные аспекты этого влияния:

1. Долгосрочное финансирование - Участие в ГЧП может обеспечить компании доступ к долгосрочному финансированию для реализации проектов, которые могли бы быть недоступны без участия государственного сектора. Это может быть особенно важно для инфраструктурных проектов, инновационных и исследовательских инициатив.

2. Расширение рынков и возможностей - Участие в проектах ГЧП может открыть для компании новые рынки и возможности, особенно если это связано с развитием инфраструктуры, образования, здравоохранения и других секторов, где государство является ключевым участником.

3. Управление рисками - ГЧП может также позволить компании разделить риски с государственным сектором, что особенно важно в долгосрочной перспективе, уменьшая финансовую неопределенность и повышая уровень стабильности для компании.

4. Инновационные возможности - Участие в ГЧП может стимулировать инновации и развитие уникальных технологий и подходов, особенно если компания участвует в проектах, связанных с развитием новых инфраструктурных систем, экологическими и природоохранными проектами или технологическими инновациями.

5. Долгосрочное партнерство и отношения - Участие в ГЧП может способствовать установлению долгосрочных партнерских отношений с государственными учреждениями и другими частными компаниями, что может открыть новые возможности для сотрудничества в будущем.

6. Социальная ответственность и репутация -Участие в проектах ГЧП может способствовать повышению репутации компании как социально ответственной организации, что в свою очередь может иметь долгосрочные позитивные эффекты на ее бренд и статус на рынке.

В целом, участие компании в ГЧП в долгосрочной перспективе может привести к ряду потенциальных выгод, включая расширение рынков, доступ к долгосрочному финансированию, управление рисками, инновационные возможности и установление долгосрочных партнерских отношений.

Учет компании в контексте государственно-частного партнерства (ГЧП) включает в себя ряд особенностей, учитывая уникальный характер таких партнерств. Мы определили ключевые аспекты учета компании в рамках ГЧП.

Когда компания участвует в партнерстве ГЧП, важно учитывать инвестиции в проект, особенности финансирования и связанные с этим финансовые потоки. Это включает как частные инвестиции, так и государственные субсидии, гранты или другие формы финансовой поддержки.

Компания должна оценить свою долю участия в проекте ГЧП и соответствующее распределение контроля, рисков и вознаграждений. Это также включает в себя оценку степени влияния на процессы принятия решений и операционную деятельность проекта [1].

ГЧП часто включают создание совместных предприятий, и учет операций таких совместных структур требует особого внимания к правилам учета согласно международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) или другим правилам учета.

Компания, участвующая в ГЧП, должна обеспечить соответствие требованиям финансовой отчетности относительно раскрытия информации о своем участии в проекте, связанных рисках, обязательствах и прочих связанных с ГЧП факторах.

Компания должна провести оценку рисков и неопределенностей, характерных для участия в партнерстве ГЧП, и обеспечить их адекватное отражение в финансовой отчетности и учетных записях.

Участие в ГЧП может подразумевать обязательства по соблюдению определенных регуляторных стандартов и требований, и компания должна обеспечить соответствие таким требованиям в своей финансовой отчетности и учете.

Учет компании в контексте государственно-частного партнерства требует внимательного изучения условий сотрудничества, оценки рисков и вознаграждений, а также соблюдения требований учета и финансовой отчетности, чтобы обеспечить прозрачность и достоверность информации относительно участия компании в проекте ГЧП [2].

Учет государственно-частного партнерства (ГЧП) по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) требует тщательного подхода в связи с особенностями сотрудничества между государственными и частными структурами. Вот мы можем отнести некоторые ключевые аспекты учета ГЧП по МСФО:

1. Идентификация модели сотрудничества - Важно четко определить форму сотрудничества (например, долгосрочный контракт, концессионное соглашение, публично-частное партнерство и т. д.) и понять ее характеристики для последующего учета согласно МСФО.

2. Распределение риска и вознаграждения - В контексте ГЧП рассмотрение перераспределения риска между государственной и частной стороной, а также работы с механизмами вознаграждения (например, платежи за услуги, долевое участие в доходе и т. д.) может потребовать особого внимания во время учета.

3. Оценка активов и обязательств - Оценка активов и обязательств в контексте ГЧП может потребовать учета особенностей оценки, например, доли контроля над активами или работ, выполняемых от имени обеих сторон сотрудничества.

4. Финансовая отчетность - Важно учесть требования МСФО относительно отражения результатов ГЧП в финансовой отчетности, включая учет доходов, расходов, а также раскрытие информации о соглашениях и связанных с ними рисках.

5. Соблюдение обязательств и условий соглашения - В учете ГЧП важно учитывать обязательства и условия соглашения, в том числе условия финансирования, сроки, платежи и другие существенные аспекты сотрудничества.

6. Аудит и оценка рисков - Проведение аудита и оценка рисков в контексте учета ГЧП также представляют собой важный момент, поскольку сотрудничество между государственными и частными институтами может быть связано с уникальными рисками и сложностями.

Учет ГЧП по МСФО требует особого внимания к деталям и учету всех особенностей сотрудничества между государственным и частным секторами. Важно учитывать требования МСФО и обеспечивать прозрачность и точность финансовой отчетности в контексте таких соглашений.

Рентабельность государственно-частного партнерства (ГЧП) в инвестиционной деятельности предприятия может быть оценена через ряд ключевых факторов, учитывая специфику и контекст каждого проекта. Вот несколько аспектов, которые следует учитывать при оценке рентабельности ГЧП в инвестиционной деятельности. Важно провести анализ ожидаемой доходности инвестиций, включая прогнозы по доходам, расходам, амортизации и другим аспектам финансового планирования. Оценка срока окупаемости инвестиций в проекте ГЧП играет важную роль в предварительной оценке рентабельности. Краткосрочные или долгосрочные перспективы окупаемости будут влиять на привлекательность проекта как

инвестиционной возможности. Оценка рентабельности ГЧП также должна учитывать риски и неопределенности, связанные с конкретным проектом, а также меры по их снижению или управлению. Важно провести сопоставление предполагаемой рентабельности проекта ГЧП с альтернативными инвестиционными возможностями, чтобы выявить его привлекательность как инвестиционного объекта. Успешные проекты ГЧП также должны учитывать социальные и экологические факторы, поскольку они могут влиять как на рентабельность, так и на долгосрочную устойчивость проекта. Размер и характер участия государства в проекте также могут оказать влияние на рентабельность ГЧП, поскольку оно может повлиять на условия финансирования, регулирование и другие аспекты проекта.

Оценка рентабельности предполагаемого проекта ГЧП в инвестиционной деятельности предприятия требует комплексного подхода, учитывающего финансовые, социальные, экологические и регуляторные аспекты, чтобы обеспечить всестороннюю оценку привлекательности проекта для инвесторов и успешную реализацию.

Составление инвестиционного бизнес-плана для проекта государственно-частного партнерства (ГЧП) включает в себя ряд ключевых этапов, учитывая специфику данного типа партнерства и необходимость учета интересов как частного инвестора, так и государственных или муниципальных структур.

Эффективность государственно-частного партнерства (ГЧП) как инструмента инвестиций зависит от ряда факторов, которые охватывают экономические, социальные и управленческие аспекты. В контексте инвестирования, эффективность ГЧП может быть определена через несколько ключевых пунктов:

1. Стабильность доходности - проекты ГЧП часто предлагают стабильную и предсказуемую доходность, что может быть привлекательно для инвесторов, стремящихся к долгосрочной стабильности доходов.

2. Диверсификация портфеля - Участие в проектах ГЧП может предоставлять инвесторам возможность диверсифицировать свой портфель путем включения инвестиций в различные отрасли и секторы экономики.

3. Разнообразие проектов: ГЧП позволяет инвесторам участвовать в различных проектах, таких как инфраструктурные развитие, образование, здравоохранение и другие, что способствует созданию широких возможностей для инвестирования.

4. Снижение рисков - Участие государства в проектах ГЧП может снизить политический и экономический риск, что может сделать проекты более привлекательными для частных инвесторов.

5. Управленческий опыт - Частные инвесторы также могут оценить участие в проектах ГЧП как возможность обмена управленческими знаниями и опытом с государственными структурами.

Вместе с тем, эффективность ГЧП как инструмента инвестиций также зависит от прозрачности, эффективности управления проектами, а также гарантий защиты прав и интересов всех сторон, включая частных инвесторов и государственные органы. Важно также учитывать социальные и экологические аспекты проектов, чтобы обеспечить устойчивое развитие и социальную ответственность.

Таким образом, эффективность ГЧП как инструмента инвестиций возрастает при условии разумного распределения рисков и прозрачности процессов, что в конечном итоге может принести пользу как инвесторам, так и обществу в целом.

2.3.МЕТОДИКА УЧЕТА И АУДИТА ПЕРЕОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ АКТИВОВ И ГОСУДАРСТВЕННАЯ СУБСИДИЙ

По Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), инвестиционные активы компании представляют собой активы, которые предназначены для генерации дохода, а также для удержания или роста

капитала. Они отличаются от активов, используемых в процессе производства или для поставки товаров и услуг, поскольку их основная цель заключается в генерации дохода от долгосрочных инвестиций, а не обеспечении текущей деятельности компании.

По нашему мнению основные инвестиционные активы могут включать в себя следующие категории:

1. Ценные бумаги - это могут быть акции, облигации или другие финансовые инструменты, которые компания держит в качестве инвестиций.

2. Недвижимость – инвестиционная недвижимость, которая не используется в производственных целях, а вместо этого приносит доход в форме арендной платы или капитального роста.

3. Долгосрочные кредиты и займы - компания может инвестировать средства в выдачу долгосрочных кредитов или займов другим компаниям или физическим лицам.

4. Инвестиции в ассоциированные предприятия - это включает инвестиции компании в другие компании, контрольный пакет акций или значительное влияние на управление другим предприятием.

5. Прочие финансовые активы - компания может держать другие финансовые активы в качестве инвестиций, такие как долевое участие в других компаниях, фонды и т.д.

Важно отметить, что МСФО устанавливают определенные требования и принципы бухгалтерской отчетности для учета инвестиционных активов, включая требования по оценке, представлению в финансовых отчетах и раскрытию информации о них.

Существуют различные методы переоценки активов в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). По нашему исследованию мы определили несколько основных методов, которые могут использоваться для переоценки активов по МСФО:

1. Переоценка по справедливой стоимости - Этот метод предполагает оценку актива на основе его текущей рыночной стоимости или стоимости

сделок между независимыми сторонами. Это может быть применимо к инвестиционным активам, таким как ценные бумаги, недвижимость и другие активы, которые могут быть оценены на рынке.

2. Переоценка по методу индексации - Этот метод предполагает корректировку стоимости актива в соответствии с изменениями в индексе цен или других экономических показателей. Это может быть особенно полезно для активов, цены на которые тесно связаны с определенными экономическими показателями, такими как инфляция.

3. Переоценка по оценке по внешнему источнику - В этом случае компания может использовать оценку стоимости актива, предоставленную внешними оценщиками или экспертами для обновления стоимости актива в соответствии с текущими рыночными условиями.

4. Переоценка по восстановительной стоимости - Этот метод используется для переоценки активов на уровень восстановительной стоимости, то есть оценки стоимости актива с учетом его потенциальной доходности в будущем.

Каждый из этих методов имеет свои преимущества и недостатки, и выбор конкретного метода может зависеть от типа актива, его значимости для компании, а также связанных с ним рыночных условий.

Важно отметить, что выбранный метод переоценки должен быть применен систематически и в соответствии с принципами МСФО, а также должен быть четко описан и объяснен в финансовой отчетности компании.

Учет переоценки инвестиционных ресурсов представляет собой важный аспект финансового учета, особенно в контексте изменчивой стоимости активов. Переоценка инвестиционных ресурсов может включать в себя активы, такие как недвижимость, оборудование, ценные бумаги и другие капитальные вложения. Мы определили несколько ключевых аспектов, которые следует учитывать при учете переоценки инвестиционных ресурсов.

Переоценка инвестиционных ресурсов должна быть корректно отражена в финансовых отчетах компании. Это может включать изменение стоимости активов в балансе и соответствующие корректировки в отчете о прибылях и убытках.

В разных юрисдикциях и при использовании различных стандартов учета могут применяться различные методы переоценки, такие как переоценка по справедливой стоимости или переоценка по индексации. Важно соблюдать соответствующие требования и правила, установленные для выбранного метода.

Любая переоценка инвестиционных ресурсов должна быть документирована и обоснована с точки зрения принятых методов и предположений. Это позволяет обеспечить прозрачность и объективность процесса переоценки.

Переоценка инвестиционных ресурсов может иметь налоговые последствия, которые также нужно учитывать. Налоговый учет переоценки может различаться от финансового учета, поэтому важно учитывать как финансовые, так и налоговые аспекты.

Компании обязаны сообщать о переоценке инвестиционных ресурсов в своих финансовых отчетах, чтобы предоставить информацию заинтересованным сторонам, таким как инвесторы, кредиторы и аудиторы.

Учет переоценки инвестиционных ресурсов является важным элементом финансового учета, который может повлиять на финансовое положение и результаты деятельности компании. Важно придерживаться соответствующих стандартов учета и законодательства, чтобы обеспечить точность и прозрачность в отчетности компании.

ПРИМЕР: Убыток от обесценения.

Компания имеет инвестиционный актив в виде завода, балансовая стоимость завода равна \$20 млн. В результате обесценения она была снижена до \$19 млн. Снижение балансовой стоимости в размере \$1 млн. признается в качестве расхода в отчете о прибылях и убытках:

	ОПУ/ББ
Амортизация	ББ
Прочие расходы – убыток от обесценения	ОПУ
<i>Переоценка завода в первый год</i>	

ПРИМЕР: Увеличение балансовой стоимости актива путем переоценки с последующим ее уменьшением

Балансовая стоимость завода составляла \$10 млн. Завод был переоценен до \$12 млн. Прирост в размере \$2 млн. относится в кредит счетов капитала в составе резерва на переоценку:

	ОПУ/ББ	Дт	Кт
Основные средства	ББ	\$2	
Резерв на переоценку	ББ		\$2
<i>Переоценка завода в первый год</i>			

При последующей переоценке завод оценивается в \$7 млн. Уменьшение в размере \$2 млн. отражается на счетах бухгалтерского учета как уменьшение ранее созданного резерва на переоценку. Оставшиеся \$3 млн. признаются в качестве расхода в отчете о прибылях и убытках:

	ОПУ/ББ	Дт	Кт
Резерв на переоценку	ББ	\$2	
Прочие расходы – убыток от обесценения	ОПУ	\$3	
Основные средства	ББ		\$5
<i>Последующая переоценка завода во второй год</i>			

ПРИМЕР: Убыток от обесценения - уменьшение расходов на амортизацию

Балансовая стоимость завода составляет \$60 млн. Он амортизируется в течение 20 лет. В результате обесценения балансовая стоимость была уменьшена до \$40 млн. Уменьшение в размере \$20 млн. признается в качестве расхода в отчете о прибылях и убытках.

	ОПУ/ББ	Дт	Кт
Амортизация	ББ		\$20
Прочие расходы – убыток от обесценения	ОПУ	\$20	
<i>Переоценка завода</i>			

Ежегодные расходы на амортизацию (5% в год) в абсолютном выражении сократились с \$3 млн. до \$2 млн. Соответствующая сумма ежегодно отражается в отчете о прибылях и убытках.

	ОПУ/ББ	Дт	Кт
Амортизация	ББ		\$2
Расходы на амортизацию	ОПУ	\$2	
<i>Ежегодные расходы на амортизацию</i>			

Основные учетные принципы переоценки инвестиционных активов в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) включают следующие аспекты:

1. Принцип справедливой стоимости - МСФО требуют, чтобы инвестиционные активы были переоценены на основе их справедливой стоимости. Справедливая стоимость может быть определена на основе рыночной стоимости актива или других методов, соответствующих требованиям МСФО [2].

2. Оценка изменений стоимости активов - При изменении справедливой стоимости инвестиционного актива, разница между новой и предыдущей стоимостью должна быть учтена в финансовой отчетности. Убытки или прибыли от переоценки должны быть отражены в финансовых отчетах в соответствии с МСФО [2].

3. Документирование процесса переоценки - Компании должны документировать процесс переоценки инвестиционных активов, включая методы и предположения, использованные при оценке справедливой стоимости. Эта документация должна быть поддержана надлежащими обоснованиями и исследованиями.

4. Прозрачность и раскрытие информации - Компании должны полностью раскрывать информацию о процессе переоценки инвестиционных активов в своих финансовых отчетах. Это включает описание методов оценки, предположений, связанных с переоценкой, а также финансовые эффекты, имеющиеся убытки или прибыли [2].

В целом, принципы переоценки инвестиционных активов по МСФО основаны на соблюдении справедливой стоимости, прозрачности и документировании процессов, чтобы обеспечить достоверность и надлежащее представление финансовой информации.

При учете переоценки арендуемых основных средств по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), следует учитывать стандарту МСФО 16 "Аренда" и соответствующие руководящие принципы.

В случае аренды основных средств представляется значимым учитывать тип аренды согласно МСФО 16. Этот стандарт предоставляет правила отражения аренды на балансе арендатора, что изменяет общий подход к учету арендованных основных средств.

Если арендующее предприятие проводит переоценку арендованных основных средств, то МСФО 16 требует учета таких изменений. По сути, переоценка арендованных основных средств должна соответствовать требованиям стандарта и принципам определения стоимости права пользования арендованными активами.

Доходы или расходы от переоценки арендованных основных средств могут быть признаны в зависимости от ситуации. В случае, если такая переоценка приводит к изменению арендных обязательств, то

соответствующие доходы или расходы могут быть отражены в финансовых отчетах в соответствии с МСФО 16.

Важно документировать процесс переоценки арендованных основных средств и обеспечить полное раскрытие информации в финансовых отчетах в соответствии с требованиями МСФО.

В целом, учет переоценки арендуемых основных средств по МСФО требует соблюдения стандартов и руководящих принципов, а также прозрачного отражения соответствующих транзакций в финансовой отчетности.

Аудит от переоценки инвестиционных ресурсов в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА) представляет собой важный процесс, направленный на проверку достоверности, корректности и соответствия отражения переоценки инвестиционных ресурсов в финансовой отчетности компании [3].

Наше исследование определяет при аудите от переоценки инвестиционных ресурсов следующие ключевые моменты:

1. Понимание и оценка внутренних контрольных процедур - аудитор должен изучить и понять внутренние процедуры и контрольные механизмы, применяемые компанией для переоценки инвестиционных ресурсов, чтобы оценить их эффективность и определить уровень риска.

2. Анализ методов переоценки - аудитор должен изучить и оценить выбранные компанией методы переоценки инвестиционных ресурсов, а также убедиться, что они соответствуют требованиям МСА и принципам бухгалтерского учета.

3. Проверка достоверности данных - аудитор должен провести проверку достоверности данных, лежащих в основе переоценки инвестиционных ресурсов, чтобы убедиться в их правильности и соответствии реальным рыночным параметрам.

4. Оценка соответствия стандартам - аудитор должен проверить, соответствуют ли отражение переоценки инвестиционных ресурсов в

финансовых отчетах требованиям МСА, а также принципам бухгалтерского учета и Международным стандартам финансовой отчетности.

5. Документирование результатов - важной частью аудита является документирование всех проведенных процедур, выявленных рисков и полученных результатов для обеспечения прозрачности и отчетности.

Следует отметить, что аудит от переоценки инвестиционных ресурсов требует высокой компетентности и внимательности в проверке финансовых данных, поэтому важно обращаться за помощью к компетентным аудиторским фирмам или специалистам, имеющим опыт в данной области. Признание убытков от переоценки инвестиционных ресурсов по МСФО зависит от применяемого метода переоценки и специфики ситуации.

Если стоимость инвестиционных ресурсов снижается при переоценке по справедливой стоимости, убыток отразится в отчете о другом общепринятом доходе и непосредственно в собственном капитале. Это означает, что убытки признаются в отчете о другом общепринятом доходе и напрямую снижают собственный капитал компании в разделе убытки от переоценки.

В случае убытков от переоценки по индексации, такие убытки могут быть признаны в отчете о прибылях и убытках как расходы.

Важно отметить, что МСФО устанавливают определенные требования к признанию и отражению убытков от переоценки инвестиционных ресурсов, включая документирование и объяснение причин убытков в финансовых отчетах компании. При применении МСФО критически важно соблюдать соответствующие стандарты, чтобы обеспечить точность в отчетности и соответствие международным нормативным требованиям.

Признание доходов от переоценки инвестиционных ресурсов зависит от выбранного учетного метода и стандартов финансовой отчетности [1].

Если компания выполняет переоценку по справедливой стоимости в соответствии с МСФО, то прирост стоимости инвестиционных ресурсов прямо отражается в отчете о другом общепринятом доходе и

непосредственно в собственном капитале в разделе средств, из которых можно перечислить приросты стоимости. Это означает, что прирост стоимости не признается в отчете о прибылях и убытках, а вместо этого отражается в отчете о другом общепринятом доходе.

В случае переоценки по индексации, прирост стоимости может быть признан в отчете о прибылях и убытках. В этом случае, прирост стоимости будет отражен как прямой доход в отчете о прибылях и убытках.

Однако, важно помнить, что признание доходов от переоценки инвестиционных ресурсов напрямую зависит от применяемых методов учета и конкретных обстоятельств, поэтому рекомендуется консультироваться с финансовыми специалистами или аудиторами, чтобы учесть все детали и требования МСФО.

Экономическое значение государственной субсидии как элемент инвестиции может быть огромным, особенно в контексте стимулирования определенных отраслей экономики или определенной деятельности. Для полного и правильного отражения государственных субсидий как элемент инвестиции мы определили несколько ключевых аспектов экономического значения государственной субсидии:

1. Стимулирование развития отраслей: Государственные субсидии могут способствовать развитию определенных отраслей экономики. Например, на сегодняшний день правительство может предоставлять субсидии на разработку и внедрение новых технологий, что способствует инновациям и росту экономики в целом.
2. Содействие социальным целям: Государство может предоставлять субсидии для поддержки социально уязвимых групп населения, обеспечивая им доступ к жилью, медицинским услугам, образованию и другим социальным благам. Это способствует социальной стабильности и снижению неравенства.
3. Повышение конкурентоспособности: Государственные субсидии могут способствовать повышению конкурентоспособности отечественной

продукции и услуг на мировом рынке. Например, поддержка экспортеров или создание конкурентоспособной инфраструктуры может привести к росту экспорта и привлечению иностранных инвестиций.

4. Стимулирование инвестиций и роста: Предоставление субсидий может стимулировать инвестиции в различные сектора экономики, что способствует росту производства, созданию рабочих мест и повышению общего уровня экономической активности.

5. Преодоление региональных различий: Государственные субсидии могут быть направлены на поддержку наименее развитых регионов, способствуя уменьшению региональных различий в экономическом развитии.

Однако важно также учитывать риски, связанные с недостаточной эффективностью использования субсидий, возможностью возникновения коррупции и искажения рыночной конкуренции. Поэтому необходимо осуществлять эффективное управление и контроль за распределением и использованием государственных субсидий.

Эффективность использования государственных субсидий зависит от нескольких факторов, включая прозрачность, целенаправленность, контроль за использованием средств и оценку результатов. По нашему мнению имеет несколько ключевых аспектов, которые влияют на эффективность использования государственных субсидий:

Государственные субсидии должны быть направлены на конкретные цели, такие как развитие определенных отраслей, социальная поддержка, инновации, экологические исследования или инфраструктурные проекты. Чем четче сформулированы цели использования субсидий, тем легче оценить их результативность.

Эффективное использование государственных субсидий требует прозрачности и отчетности в использовании этих средств. Правительство и бенефициары субсидий должны предоставлять информацию о целях и результатах использования средств, что позволяет оценить их эффективность.

Система контроля за использованием государственных субсидий имеет основное значение. Это включает в себя аудит использования средств, механизмы мониторинга реализации проектов и контроль за целевым использованием субсидий.

Эффективность использования субсидий должна оцениваться на основе конкретных результатов, таких как создание рабочих мест, увеличение производства, социальный эффект, улучшение инфраструктуры и др. Оценка результатов позволяет установить, достигнута ли поставленная цель и сделать выводы о дальнейшем использовании субсидий.

Государственные субсидии должны стимулировать конкуренцию и инновации, способствуя развитию новых технологий, активизации экономической деятельности и улучшению качества продукции и услуг.

Субсидия по МСФО 20 определяется «Субсидии, относящиеся к активам - это правительственные субсидии, основное условие предоставления которых состоит в том, что данная компания-получатель должна купить, построить или приобрести долгосрочные активы. Предоставление субсидии может сопровождаться дополнительными условиями, ограничивающими вид активов, их местонахождение или сроки их приобретения или владения» [1].

В международной практике для осуществление бизнес идеи правительство финансирует определенную часть данного бизнес проекта, возникает вопрос – в каких случаях финансирует государства? - мы предлагаем, что учитывая особенность государственной помощи и если данный бизнес идея дает мультипликативный эффект данному региону, то тогда только финансируется. Мультипликативный эффект бизнес идеи могут быть:

- создание рабочие места;
- выплата заработной платы;
- отчисление взносы социального фонда;
- отчисление суммы налогов (подходный налог, налог с продаж, налог на прибыль, бонусы(роялти));

- использование местных сырьё и материалов;
- использование электричество и других необходимостей
- аренда земельного участка или аренда зданий и сооружений и другие

выплаты и платежи. Учитывая эффективность, осуществление данного бизнес плана бизнесмен могут обратиться к правительству. Для реализации эффективных бизнес планов правительство могут дать в виде господомощи стоимость оборудования или могут предоставить государственные объекты для временного пользование. В нашем государстве такие действие возможно только при финансировании кредитов. Наши правительство освободило предпринимателей от налогов в дотационных айыл окмоту. К ним относятся 560 сел по всей стране, а льготы касаются таких сфер предпринимательства, как переработка сельхозпродукции, легкая промышленность, производство продовольствия и экспортоориентированных товаров. Предприятия будут освобождены от всех видов налогов, кроме отчислений в Соц.фонд с зарплат работников. Полученные государственные субсидии может быт как условно-безвозвратные займы -условно-безвозвратные займы - это займы, от погашения которых кредитор отказывается при выполнении определенных предписанных условий.

Например, компаниям, работающим в экономически неблагоприятных регионах (например, в регионах с высоким уровнем безработицы), могут предоставляться дешевые займы. В таких случаях дешевые займы являются стимулом для работодателей продолжать вести бизнес в этих регионах. В КР такие районы могут быть как Алайский район, Чон-Алайский район, Кара-Кулджинский район.

Условия освобождения компаний от выплаты основной суммы и/или процентов по такому займу могут предусматривать обязательный срок работы, эту срок устанавливается со стороны государство. При получении государственных субсидий полученная средства могут быть оцениваться по справедливой стоимости. Справедливая стоимость - это сумма денежных средств, за которую можно продать актив или погасить обязательство при

совершении сделки между желающими совершить сделку независимыми друг от друга сторонами[2]. Также при получении государственных активов назначение правительственной помощи это с одной стороны это инвестиционная политика государство. Правительство также несет ответственность за социально-экономическую политику.

Одним из имеющихся в распоряжении правительства способов воздействия на общество или экономику является создание финансовых стимулов, которые способствуют развитию региона или отрасли экономики в нужном направлении.

Наиболее распространенные цели правительства табл.1.

Экономическая цель государственной субсидии	Способы получение экономической эффективности
Снижение уровня безработицы по регионам в КР	-субсидии на обучение; -субсидии на строительство новых предприятий и создание рабочих мест
Развитие туризма в регионах КР	-предоставление авиакомпаниям периодов, не облагаемых платой за посадку самолета; -субсидирование строительства гостиниц; -субсидирование строительства дорог;
Охрана здоровья населения	-субсидии на организацию вывоза опасных материалов и промышленных отходов, например, асбеста.
Снижение выбросов CO ₂	-снижение общего уровня потребления энергии за счет предоставления субсидий на мероприятия по сокращению потерь электроэнергии.

Признание правительственных субсидий в учете основывается на МСФО и на принятые законы, положения.

Правительственные субсидии в конечном итоге всегда признаются в качестве дохода, либо сразу при получении, либо в будущих периодах, независимо от того, получены ли субсидии в денежной форме, в форме уменьшения обязательства компании перед государством, или в форме актива (неденежная форма субсидирования).

Правительственные субсидии чаще всего выдаются в денежной форме, но могут быть также предоставлены в форме основных средств или в форме уменьшения налоговых обязательств компании.

В случае если субсидии получены в неденежной форме, они учитываются по справедливой стоимости актива.

Правительственные субсидии должны признаваться в учете только тогда, когда есть уверенность в том, что:

1. компания будет соответствовать требованиям на получение субсидии;
2. субсидии будут получены.

Компания имеет право на получение правительственной субсидии на увеличение занятости, и она незамедлительно начинает набирать персонал в соответствии с требованиями квалификационного отбора. Субсидия может быть признана сразу. При получении уведомления о выделении субсидии компания отражает в учете дебиторскую задолженность по ее получению.

Например: В октябре компании была обещана правительственная субсидия в размере 2.225.0 тыс.сомов в качестве компенсации затрат на переезд, но средства будут получены только в феврале.

Правительственная субсидия может быть признана в октябре, если компания несет расходы именно в это время.

Дт Дебиторская задолженность 2.225,0

Кт Доходы будущих периодов 2.225,0

Если уведомление о присуждении правительственной субсидии сопровождается поступлением денежных средств, то в учете отражаются денежные средства, а не дебиторская задолженность.

Субсидии должны признаваться в качестве дохода в тех периодах, в которых были понесены расходы, на компенсацию которых предназначены данные субсидии.

Субсидии, компенсирующие расходы прошлых периодов, должны признаваться полностью в текущем периоде.

Во многих случаях, доход может быть соотнесен с затратами, которые компенсируются субсидиями.

Пример: Для компенсации затрат на обучение компании предоставляется денежная субсидия в размере 100.0 тыс.сомов 50% стоимости обучения будет оплачено за счет субсидии.

Субсидии должны признаваться в том же периоде, что и затраты по обучению. В текущем периоде завершено 30% обучения общей стоимостью 30.0 тыс.сомов.

Дт Затраты на обучение 30,0

Кт Денежные средства 30,0

Если выделенная сумма субсидии для обучение списывается как затраты, когда компания обучает производственных работников, а если компания обучает административных работников тогда как административные расходы, если обучает торговых работников тогда как торговые расходы.

1.Дт Затраты на обучение производственных работников 30,0

Кт Денежные средства 30,0

2.Дт Расходы на обучение административных работников 30,0

Кт Денежные средства 30,0

3.Дт Расходы на обучение торговых работников 30,0

Кт Денежные средства 30,0

За текущий отчетный период по полученным субсидиям на обучение работников на конец отчетного периода отражается:

Дт Дебиторская задолженность 20,0

Кт Доход от правительственных субсидий 20,0

Государственные субсидии помощь, оказываемая государством в форме передачи предприятию ресурсов в обмен на соблюдение в прошлом или в будущем определенных условий, связанных с операционной деятельностью предприятия. К государственным субсидиям не относятся те формы государственной помощи, стоимость которых не поддается обоснованной

оценке, а также такие операции с правительством, которые нельзя отличить от обычной коммерческой операции предприятия.

Существует два метода отражения субсидии, относящихся к активам, которые представляются в бухгалтерском балансе:

1-й метод: субсидия признается в качестве отсроченного дохода: включается в доходы отдельных отчетных периодов на систематической основе в течение срока полезного функционирования актива;

Пример. В январе 2022г. Компания получила субсидию в размере в сумме 400,000 сомов на приобретение офисного оборудования. стоимостью 600000 сомов, сроком полезного функционирования 4 года с нулевой ликвидационной стоимостью .

Признание субсидии производится следующим образом:

1. Приобретение оборудования:

Дт2140 Производственное оборудование 600,000

Кт1110 Денежные средства 600,000

2. Получение субсидии

Дт1110 Денежные средства 400,000

Кт4200 Отсроченные доходы 400,000

3. Ежегодное начисление амортизации:

Дт1630,7150 Расходы на амортизацию основных средства 150,000

Кт2194 Накопленная амортизация конторское оборудование 150000

(600000: 4 года = 150,000 сомов)

31 декабря 2022 в бухгалтерском балансе будет отражено:

Активы:

Основные средства –производственное оборудование 600,000

Накопленная амортизация - производственное оборудование (150,000)

Обязательства:

Отсроченные доходы (400,000 – 150,000=250,000 сом) 250,000

Отчет прибылях и убытках за 2022г.будет содержать следующую информацию:

Доходы от неоперационной деятельности 250,000

Расходы по амортизацию-производственное оборудование 150,000

2-й метод. Субсидия вычитается при расчете для получения балансовой стоимости актива в финансовой отчетности субъекта и признается как доход в течение срока ее амортизации.

Признание субсидии производится следующим образом:

1.Приобретение оборудования:

Дт 2140Производственное оборудование 600,000

Кт 1110 Денежные средства 600.000

2.Получение субсидии:

Дт1110 Денежные средства 400,000

Кт2150 Производственное оборудование 400,000

3. Ежегодное начисление амортизации:

Дт1630,7150 Расходы на амортизацию основных средств 50,000

Кт2194 Накопленная амортизация-
оборудование 50,000

(200,000:4 года = 50,000сом)

В 2022г.возврат субсидии отражается следующими бухгалтерскими проводками:

Увеличение балансовой стоимости основного средства:

2140 Производственное оборудование 200,000

3600 Прочие краткосрочные обязательства

По субсидиям 200,000

Доначисление амортизации за 2022 г.

Дт1630,7150 Расходы на амортизацию основных средств 25,000

Кт2195 Накопленная амортизация –

Производственного оборудование 25,000

(200,000: 4 года =50,000 -25,000 (сумма дополнительной амортизации к моменту возврата=25,000)

Возврат субсидии:

Дт3600 Прочие краткосрочные обязательства

По субсидиям 200,000

Кт1110 Денежные средства 200,000

Возврат субсидии относится к доходом ,учитывается уменьшением суммы счета 4200 «Отсроченные доходы»,т.е относится на уменьшенные суммы полученной субсидии, еще не признанной в качестве дохода вся оставшая сумма ,подлежащая возврату и превышающая остаток ,относится на расходы (убыток) того отчетного периода ,в котором проводится возврат субсидии.

Правительственные субсидии бывают прямые, в виде денежных выплат, или в виде налоговых льгот. В нашей республике правительственные субсидии в виде налоговых льгот действует в отраслях сельского хозяйство и в швейной промышленности.

Для повышения конкурентоспособности малых и средних предприятий на международном рынке, им могут быть предложены дополнительные налоговые льготы при покупке новых оборудования.

Правительство также может быть заинтересовано в продвижении экономической активности в регионах с неблагоприятными условиями для бизнеса (региональные субсидии).

Наша задача в бухгалтерском учете отражение правительственных субсидий в финансовой отчетности на определенный период времени. Это

зависят от суммы полученных помощи и по целевому назначению. Финансовая отчетность компании должна в полном объеме отражать получение правительственной помощи и надлежащим образом распределять ее между разными отчетными периодами.

Резюмируя, для обеспечения эффективного использования государственных субсидий необходимо уделять особое внимание контролю, прозрачности, целенаправленности и оценке результатов, чтобы обеспечить максимальный социальный и экономический эффект от такого вида государственной поддержки.

ВЫВОДЫ ПО ГЛАВЕ 2:

Этот раздел фокусируется на введении учета инвестиционных ресурсов согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО). Важно отметить, что МСФО являются международно признанными стандартами, которые определяют правила и принципы бухгалтерского учета для организаций. Исследование включает анализ методов и процедур, используемых для учета инвестиционных ресурсов, включая основные аспекты как финансового, так и управленческого учета. Особое внимание уделяется применению МСФО в контексте специфики компании и ее инвестиционной стратегии.

Этот раздел рассматривает методику учета и аудита переоценки инвестиционных активов. Переоценка активов является важным инструментом для обеспечения точности и достоверности их стоимости в бухгалтерских отчетах.

В работе изучаются процедуры и методы переоценки, а также аудиторские подходы к проверке достоверности переоценки. Освещаются ключевые аспекты, такие как правовые и нормативные требования, влияние переоценки на финансовое положение компании и рекомендации по улучшению практик учета и аудита в этой сфере.

Этот раздел анализирует роль государственных субсидий в инвестиционных отношениях и их учет в соответствии с МСФО. Государственные субсидии играют важную роль в финансировании инвестиционных проектов и могут иметь значительное влияние на финансовое состояние компании. Исследуются правила и принципы учета государственных субсидий, включая их распределение и отражение в финансовой отчетности. Освещаются аспекты контроля и аудита государственных субсидий, направленные на обеспечение их правильного использования и отчетности.

Вторая глава научного исследования представляет собой глубокий анализ учетной методологии, связанной с принятием инвестиционных решений в организации. Исследование методов учета инвестиционных ресурсов по МСФО показывает важность соблюдения международных стандартов для повышения прозрачности и сравнимости финансовой отчетности. Раздел о переоценке инвестиционных активов подчеркивает необходимость адекватной оценки стоимости активов и их аудита для минимизации рисков ошибок в финансовой отчетности.

Вторая глава, посвященная учетной методологии основ принятия инвестиционных решений, представляет собой глубокий анализ ключевых аспектов учета и аудита в контексте инвестиционной деятельности. Исследование методики учета инвестиционных ресурсов по МСФО показывает важность соответствия международным стандартам для обеспечения прозрачности и надежности финансовой отчетности. Раздел о переоценке инвестиционных активов подчеркивает необходимость точной оценки стоимости активов с целью минимизации рисков и повышения доверия со стороны инвесторов и стейкхолдеров.

Особое внимание уделено государственным субсидиям как важному элементу инвестиционных отношений в Кыргызстане.

Анализ их учета по МСФО позволяет выработать рекомендации по оптимизации финансового планирования и контроля за использованием государственных ресурсов.

В ходе исследования были выявлены ключевые вызовы и проблемы, с которыми сталкиваются компании при внедрении современных учетных методов. Это включает в себя необходимость адаптации к международным стандартам, сложности в переоценке активов и неоднозначность в учете государственных субсидий.

Таким образом, вторая глава исследования не только расширяет теоретические знания в области учета и аудита инвестиционных ресурсов, но и предлагает практические рекомендации для улучшения учетной практики в условиях современной экономической среды Кыргызстана.

Это важный шаг к улучшению инвестиционного климата страны и стимулированию устойчивого экономического роста.

Глава также раскрывает влияние государственных субсидий на финансовое положение компании и рекомендации по их учету по МСФО, что является критически важным в условиях поддержки инвестиционной активности со стороны государства.

Все разделы главы направлены на повышение качества учетной информации и эффективности управления инвестиционными активами, что является ключевым аспектом современного корпоративного управления и ведения бизнеса в условиях глобализации и конкуренции.

Глава, посвященная учетной методологии основ принятия инвестиционных решений, имеет высокую важность для Кыргызстана по нескольким ключевым аспектам:

1. Применение международных стандартов - исследование методики учета инвестиционных ресурсов по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) помогает адаптировать кыргызстанские практики учета к международным стандартам. Это способствует повышению прозрачности и

сравнимости финансовой отчетности компаний Кыргызстана, что важно для привлечения иностранных инвестиций и интеграции в мировую экономику.

2. Оптимизация управления инвестициями - изучение методов учета и аудита переоценки инвестиционных активов помогает компаниям эффективно управлять своими активами, минимизируя риски и повышая точность финансовой отчетности. Это особенно актуально в условиях внутренней и внешней нестабильности, с которой сталкивается экономика Кыргызстана.

3. Эффективное использование государственных субсидий - Государственные субсидии играют важную роль в поддержке инвестиционной активности в Кыргызстане. Исследование и рекомендации по учету и использованию таких субсидий по МСФО помогают улучшить финансовое планирование и контроль за государственными расходами, способствуя устойчивому экономическому развитию страны.

4. Повышение конкурентоспособности - внедрение современных методов учета и аудита в инвестиционных решениях способствует повышению конкурентоспособности кыргызстанских компаний на международном рынке. Это стимулирует экономический рост, создание новых рабочих мест и улучшение жизненного уровня населения.

Таким образом, глава об учетной методологии основ принятия инвестиционных решений не только способствует совершенствованию практик учета и управления внутри страны, но и улучшает ее инвестиционный климат, что важно для устойчивого развития экономики Кыргызстана в долгосрочной перспективе.

ГЛАВА III. ДИАГНОСТИКА ИНВЕСТИЦИОННОГО ЛАНДШАФТА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ИХ ЭФФЕКТИВНОСТИ

3.1. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОБЕСПЕЧЕННОСТИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПРОЦЕССА

Поступление иностранных инвестиций (ИИ) оказывает значительное влияние на экономику страны. Наше исследование дала подробный обзор основных аспектов этого влияния:

Экономический рост:

- ИИ способствует увеличению объемов производства и расширению экономической активности. Он может стимулировать развитие новых отраслей и технологий, повышение производительности труда и снижение уровня безработицы.
- За счет ИИ в экономику внедряются новые технологии, методы управления и передовые практики, что способствует повышению эффективности и конкурентоспособности.

Повышение экспортных возможностей:

- Иностранные инвестиции могут помочь развивать экспортные отрасли, так как часто они направлены на создание производственных мощностей для экспортной продукции.
- Это также может способствовать диверсификации экспортных направлений и снижению зависимости от ограниченного числа товаров или рынков.

Технологический прогресс:

- Иностранные инвестиции часто вносят с собой передовые технологии и знания, что способствует технологическому прогрессу в стране-получателе.
- Это может привести к развитию инновационной среды, улучшению качества продукции и услуг, а также повышению уровня жизни.

Создание рабочих мест:

- ИИ может способствовать созданию новых рабочих мест в различных секторах экономики, от производства до услуг.
- Однако в некоторых случаях может происходить замещение рабочей силы за счет автоматизации и повышенной производительности.

Стимулирование инфраструктурных проектов:

- Иностранные инвестиции могут быть направлены на развитие инфраструктуры, такой как дороги, порты, аэропорты, энергетические объекты и т.д.
- Это способствует улучшению инвестиционного климата, повышению привлекательности страны для других инвесторов и общему развитию экономики.

Финансовая стабильность и диверсификация рисков:

- Поступление ИИ может смягчить финансовые дефициты и укрепить валютные резервы страны.
- Диверсификация инвестиционного портфеля с помощью ИИ может снизить риски, связанные с колебаниями национальной экономики.

Влияние на бюджет и внешнеторговый баланс:

- Иностранные инвестиции могут влиять на доходы и расходы государственного бюджета через налоговые поступления и расходы на инфраструктурные проекты.
- Они также могут влиять на текущий счет внешнего баланса через экспорт, импорт и выплаты доходов инвесторам.

В целом, влияние ИИ на экономику зависит от множества факторов, таких как сектор инвестиций, политика правительства, уровень развития финансовых и торговых рынков, а также общая экономическая среда в стране-получателе. После определения эффективности использования ИИ мы сделали динамический анализ.

Используя динамические показатели, наше исследование разработало методику расчета процентного соотношения внешних инвестиций, который отражает полное и достоверные данные для анализа.

Для расчета показателей динамики на постоянной базе каждый уровень ряда сравнивается с одним и тем же базисным уровнем. Исчисляемые при этом показатели называются базисными, который отражает полную динамику.

Для расчета показателей динамики на переменной базе каждый последующий уровень ряда сравнивается с предыдущим. Вычисленные таким способом показатели динамики называются цепными, который отражает динамику инвестиции более наглядно.

Важнейшим статистическим показателем динамики является абсолютный прирост, который определяется в разностном сопоставлении двух уровней ряда динамики в единицах измерения исходной информации.

Абсолютный прирост

цепной прирост: $\Delta y_{ц} = y_i - y_{i-1}$

базисный прирост: $\Delta y_{б} = y_i - y_1$

Темпы прироста характеризуют абсолютный прирост в относительных величинах. Исчисленный в процентах темп прироста показывает, на сколько процентов изменился сравниваемый уровень с уровнем, принятым за базу сравнения.

Темп прироста

цепной темп прироста: $T_{прцi} = \Delta y_i / y_{i-1}$

базисный темп прироста: $T_{прб} = \Delta y_{бi} / y_1$

Распространенным статистическим показателем динамики является темп роста. Он характеризует отношение двух уровней ряда и может выражаться в виде коэффициента или в процентах.

Темп роста

цепной темп роста: $T_{рцi} = y_i / y_{i-1}$

базисный темп роста: $T_{рб} = y_{бi} / y_1$

Абсолютное значение 1% прироста

цепной: $1\%_{цi} = y_{i-1} / 100\%$

базисный: $1\%_{б} = y_{б} / 100\%$

Темп наращивания

Важным статистическим показателем динамики социально-экономических процессов является темп наращивания, который в условиях интенсификации экономики измеряет наращивание во времени экономического потенциала

$$T_n = \Delta y_{цi} / y_1$$

Анализ динамики по объему поступление иностранных инвестиций, табл.3.1.тыс.долларов США

Период	Объем поступление иностранных инвестиций, тыс.долларов США	Абсолютный прирост	Темп прироста, %	Темпы роста, %	Абсолютное содержание 1% прироста	Темп наращивания, %
2014	5415672	-	-	100	-	0
2015	5615352.8	199680.8	3.69	103.69	54156.72	3.69
2016	5335050.4	-280302.4	-4.99	95.01	56153.528	-5.18
2017	5219899.8	-115150.6	-2.16	97.84	53350.504	-2.13
2018	6939125.6	1719225.8	32.94	132.94	52198.998	31.75
2019	7279947	340821.4	4.91	104.91	69391.256	6.29
2020	6926781.8	-353165.2	-4.85	95.15	72799.47	-6.52
2021	6331356	-595425.8	-8.6	91.4	69267.818	-10.99
2022	9025556.8	2694200.8	42.55	142.55	63313.56	49.75
2023	6005895	-3019661.8	-33.46	66.54	90255.568	-55.76
Итого	64094637.2					

В 2023 по сравнению с 2022 Объем поступление иностранных инвестиций уменьшилось на 3019661.8 тыс.долларов США или на 33.5%. Максимальный прирост наблюдается в 2022 (2694200.8 тыс.долларов США). Минимальный прирост зафиксирован в 2023 (-3019661.8 тыс.долларов США).

Темп наращивания показывает, что тенденция ряда убывающая, что свидетельствует о замедлении объема поступления иностранных инвестиций.

Анализ динамики по объему поступления иностранных инвестиций

табл.3.2.тыс.долларов США

Период	Объем поступления иностранных инвестиций, тыс.долларов США	Абсолютный прирост	Темп прироста, %	Темпы роста, %
2014	5415672	-	-	100
2015	5615352.8	199680.8	3.69	103.69
2016	5335050.4	-80621.6	-1.49	98.51
2017	5219899.8	-195772.2	-3.61	96.39
2018	6939125.6	1523453.6	28.13	128.13
2019	7279947	1864275	34.42	134.42
2020	6926781.8	1511109.8	27.9	127.9
2021	6331356	915684	16.91	116.91
2022	9025556.8	3609884.8	66.66	166.66
2023	6005895	590223	10.9	110.9
Итого	64094637.2			

В 2023 по сравнению с 2014 Объем поступления иностранных инвестиций увеличился на 590223 тыс.долларов США или на 10.9%.

Расчет средних характеристик рядов.

Средний уровень ряда у динамики характеризует типическую величину абсолютных уровней.

Средний уровень интервального ряда рассчитывается по формуле:

$$\bar{y} = \frac{\sum y_i}{n}$$

$$\bar{y} = \frac{64094637.2}{10} = 6409463.72$$

Среднее значение Объем поступления иностранных инвестиций с 2014 по 2023 составило 6409463.72 тыс.долларов США

Средний темп роста

$$\bar{T}_p = \sqrt[n-1]{\frac{y_n}{y_1}}$$

$$\bar{T}_p = \sqrt[9]{\frac{6005895}{5415672}} = 1.0116$$

В среднем за весь период рост анализируемого показателя составил 1.0116

Средний темп прироста

$$\boxed{T_{np}} = \boxed{T_p} - 1$$

$$\boxed{T_{np}} = 1.0116 - 1 = 0.0116$$

В среднем Объем поступления иностранных инвестиций с каждым периодом увеличивалась на 1.2%.

Средний абсолютный прирост представляет собой обобщенную характеристику индивидуальных абсолютных приростов ряда динамики.

Средний абсолютный прирост.

$$\bar{dy} = \frac{y_n - y_1}{n - 1}$$

$$\frac{6005895 - 5415672}{9} = 65580.33$$

С каждым периодом Объем поступления иностранных инвестиций в среднем увеличивалось на 65580.33 тыс.долларов США

Анализ прямых иностранных инвестиций (цепные показатели ряда динамики)
табл.3.3.тыс.долларов США

Период	Анализ прямых иностранных инвестиций, тыс.долларов США	Абсолютный прирост	Темп прироста, %	Темпы роста, %	Абсолютное содержание 1% прироста	Темп наращения, %
2014	727091.2	-	-	100	-	0
2015	1573243.7	846152.5	116.38	216.38	7270.912	116.38
2016	813960.7	-759283	-48.26	51.74	15732.437	-104.43
2017	616793.1	-197167.6	-24.22	75.78	8139.607	-27.12
2018	851743.6	234950.5	38.09	138.09	6167.931	32.31
2019	1076918.7	225175.1	26.44	126.44	8517.436	30.97
2020	537553.8	-539364.9	-50.08	49.92	10769.187	-74.18
2021	1006091.2	468537.4	87.16	187.16	5375.538	64.44
2022	1202599	196507.8	19.53	119.53	10060.912	27.03
2023	798287	-404312	-33.62	66.38	12025.99	-55.61
Итого	9204282					

В 2023 по сравнению с 2022 прямые иностранные инвестиции уменьшилось на 404312 тыс.долларов США или на 33.6%.

Максимальный прирост наблюдается в 2015 (846152.5 тыс.долларов США).

Минимальный прирост зафиксирован в 2016 (-759283 тыс.долларов США).

Темп наращения показывает, что тенденция ряда убывающая, что свидетельствует о замедлении.

Анализ поступление прямых иностранных инвестиций (базисные показатели ряда динамики). табл.3.4.тыс.долларов США

Период	Анализ прямых иностранных инвестиций, тыс.долларов США	Абсолютный прирост	Темп прироста, %	Темпы роста, %
2014	727091.2	-	-	100
2015	1573243.7	846152.5	116.38	216.38
2016	813960.7	86869.5	11.95	111.95
2017	616793.1	-110298.1	-15.17	84.83
2018	851743.6	124652.4	17.14	117.14
2019	1076918.7	349827.5	48.11	148.11
2020	537553.8	-189537.4	-26.07	73.93
2021	1006091.2	279000	38.37	138.37
2022	1202599	475507.8	65.4	165.4
2023	798287	71195.8	9.79	109.79
Итого	9204282			

В 2023 по сравнению с 2014 Анализ прямых иностранных инвестиций увеличилось на 71195.8 тыс.долларов США или на 9.8%.

Расчет средних характеристик рядов.

Средний уровень ряда у динамики характеризует типическую величину абсолютных уровней.

Средний уровень интервального ряда рассчитывается по формуле:

$$\bar{y} = \frac{\sum y_i}{n}$$

$$\bar{y} = \frac{9204282}{10} = 920428.2$$

Среднее значение прямых иностранных инвестиций с 2014 по 2023

составило 920428.2 тыс.долларов США

Средний темп роста

$$\overline{T_p} = \sqrt[n-1]{\frac{y_n}{y_1}}$$

$$\overline{T_p} = \sqrt[9]{\frac{798287}{727091.2}} = 1.0104$$

В среднем за весь период рост анализируемого показателя составил 1.0104

Средний темп прироста

$$\boxed{T_{np}} = \boxed{T_p} - 1$$

$$\boxed{T_{np}} = 1.0104 - 1 = 0.0104$$

В среднем Анализ прямых иностранных инвестиций с каждым периодом увеличивалась на 1%.

Средний абсолютный прирост представляет собой обобщенную характеристику индивидуальных абсолютных приростов ряда динамики.

Средний абсолютный прирост.

$$\overline{dy} = \frac{y_n - y_1}{n - 1}$$

$$\boxed{dy} = \frac{798287 - 727091.2}{9} = 7910.64$$

С каждым периодом з прямые иностранные инвестиции в среднем увеличивалось на 7910.64 тыс.долларов США

Анализ поступление портфельных инвестиции (цепные показатели ряда динамики)
табл.3.5.тыс.долларов США

Период	Анализ портфельных инвестиции, тыс.долларов США	Абсолютный прирост	Темп прироста, %	Темпы роста, %	Абсолютное содержание 1% прироста	Темп наращения, %
2014	68	-	-	100	-	0
2015	437807.2	437739.2	643734.12	643834.12	0.68	643734.12
2016	367513.8	-70293.4	-16.06	83.94	4378.072	-103372.65
2017	815.6	-366698.2	-99.78	0.22	3675.138	-539262.06
2018	2446	1630.4	199.9	299.9	8.156	2397.65
2019	451.7	-1994.3	-81.53	18.47	24.46	-2932.79
2020	27.1	-424.6	-94	6	4.517	-624.41
2021	930.3	903.2	3332.84	3432.84	0.271	1328.24
2022	358.6	-571.7	-61.45	38.55	9.303	-840.74
2023	346.5	-12.1	-3.37	96.63	3.586	-17.79
Итого	810764.8					

В 2023 по сравнению с 2022 Анализ портфельных инвестиции уменьшилось на 12.1 тыс.долларов США или на 3.4%. Максимальный прирост наблюдается в 2015 (437739.2 тыс.долларов США). Минимальный прирост зафиксирован в 2017 (-366698.2 тыс.долларов США). Темп наращения показывает, что тенденция ряда возрастающая, что свидетельствует об ускорении.

Анализ портфельных инвестиции (базисные показатели ряда динамики)

табл.3.6.тыс.долларов США

Период	Анализ портфельных инвестиций, тыс.долларов США	Абсолютный прирост	Темп прироста, %	Темпы роста, %
2014	68	-	-	100
2015	437807.2	437739.2	643734.12	643834.12
2016	367513.8	367445.8	540361.47	540461.47
2017	815.6	747.6	1099.41	1199.41
2018	2446	2378	3497.06	3597.06
2019	451.7	383.7	564.26	664.26
2020	27.1	-40.9	-60.15	39.85
2021	930.3	862.3	1268.09	1368.09
2022	358.6	290.6	427.35	527.35
2023	346.5	278.5	409.56	509.56
Итого	810764.8			

В 2023 по сравнению с 2014 портфельные инвестиции увеличилось на 278.5 тыс.долларов США или на 409.6%.

Расчет средних характеристик рядов.

Средний уровень ряда у динамики характеризует типическую величину абсолютных уровней.

Средний уровень интервального ряда рассчитывается по формуле:

$$\bar{y} = \frac{\sum y_i}{n}$$

$$\bar{y} = \frac{810764.8}{10} = 81076.48$$

Среднее значение анализ портфельных инвестиции с 2014 по 2023 составило 81076.48 тыс.долларов США

Средний темп роста

$$\overline{T_p} = \sqrt[n-1]{\frac{y_n}{y_1}}$$

$$\overline{T_p} = \sqrt[9]{\frac{346.5}{68}} = 1.1983$$

В среднем за весь период рост анализируемого показателя составил 1.1983

Средний темп прироста

$$\overline{T_{np}} = \overline{T_p} - 1$$

$$\overline{T_{np}} = 1.1983 - 1 = 0.198$$

В среднем Анализ портфельных инвестиции с каждым периодом увеличивалась на 19.8%.

Средний абсолютный прирост представляет собой обобщенную характеристику индивидуальных абсолютных приростов ряда динамики.

Средний абсолютный прирост.

$$\overline{dy} = \frac{y_n - y_1}{n - 1}$$

$$\overline{dy} = \frac{346.5 - 68}{9} = 30.94$$

С каждым периодом анализ портфельных инвестиции в среднем увеличивалось на 30.94 тыс.долларов США.

Анализ других инвестиций (цепные показатели ряда динамики)

табл.3.7.тыс.долларов США

Период	Анализ других инвестиций , тыс.долларов США	Абсолютный прирост	Темп прироста, %	Темпы роста, %	Абсолютное содержание 1% прироста	Темп наращивания, %
2014	4612189.3	-	-	100	-	0
2015	3557883.5	-1054305.8	-22.86	77.14	46121.893	-22.86
2016	3954836.9	396953.4	11.16	111.16	35578.835	8.61

2017	4558158.5	603321.6	15.26	115.26	39548.369	13.08
2018	6029789.8	1471631.3	32.29	132.29	45581.585	31.91
2019	6147926	118136.2	1.96	101.96	60297.898	2.56
2020	6363670.7	215744.7	3.51	103.51	61479.26	4.68
2021	5289015.8	-1074654.9	-16.89	83.11	63636.707	-23.3
2022	7768163.8	2479148	46.87	146.87	52890.158	53.75
2023	5142226.9	-2625936.9	-33.8	66.2	77681.638	-56.93
Итого	53423861.2					

В 2023 по сравнению с 2022 другие инвестиции уменьшилось на 2625936.9 тыс.долларов США или на 33.8%.

Максимальный прирост наблюдается в 2022 (2479148 тыс.долларов США).

Минимальный прирост зафиксирован в 2023 (-2625936.9 тыс.долларов США).

Темп наращивания показывает, что тенденция ряда возрастающая, что свидетельствует об ускорении.

Анализ других инвестиций (Базисные показатели ряда динамики)

табл.3.8.тыс.долларов США

Период	Анализ других инвестиций , тыс.долларов США	Абсолютный прирост	Темп прироста, %	Темпы роста, %
2014	4612189.3	-	-	100
2015	3557883.5	-1054305.8	-22.86	77.14
2016	3954836.9	-657352.4	-14.25	85.75
2017	4558158.5	-54030.8	-1.17	98.83
2018	6029789.8	1417600.5	30.74	130.74
2019	6147926	1535736.7	33.3	133.3

2020	6363670.7	1751481.4	37.98	137.98
2021	5289015.8	676826.5	14.67	114.67
2022	7768163.8	3155974.5	68.43	168.43
2023	5142226.9	530037.6	11.49	111.49
Итого	53423861.2			

В 2023 по сравнению с 2014 другие инвестиции увеличилось на 530037.6 тыс.долларов США или на 11.5%.

Расчет средних характеристик рядов.

Средний уровень ряда у динамики характеризует типическую величину абсолютных уровней.

Средний уровень интервального ряда рассчитывается по формуле:

$$\bar{y} = \frac{\sum y_i}{n}$$

$$\bar{y} = \frac{53423861.2}{10} = 5342386.12$$

Среднее значение Анализ других инвестиций с 2014 по 2023 составило 5342386.12 тыс.долларов США

Средний темп роста

$$\bar{T}_p = \sqrt[n-1]{\frac{y_n}{y_1}}$$

$$\bar{T}_p = \sqrt[9]{\frac{5142226.9}{4612189.3}} = 1.0122$$

В среднем за весь период рост анализируемого показателя составил 1.0122

Средний темп прироста

$$\boxed{T_{np}} = \boxed{T_p} - 1$$

$$\boxed{T_{np}} = 1.0122 - 1 = 0.0122$$

В среднем другие инвестиции с каждым периодом увеличивалась на 1.2%.

Средний абсолютный прирост представляет собой обобщенную характеристику индивидуальных абсолютных приростов ряда динамики.

Средний абсолютный прирост.

$$\overline{dy} = \frac{y_n - y_1}{n - 1}$$

$$\overline{dy} = \frac{5142226.9 - 4612189.3}{9} = 58893.07$$

С каждым периодом другие инвестиции в среднем увеличивалось на 58893.07 тыс.долларов США

Анализ полученных грантов и технические помощи (цепные показатели ряда динамики) **табл.3.9.тыс.долларов США**

Период	Анализ полученных грантов и технических помощи, тыс.долларов США	Абсолютный прирост	Темп прироста, %	Темпы роста, %	Абсолютное содержание 1% прироста	Темп наращивания, %
2014	76323.5	-	-	100	-	0
2015	46418.4	-29905.1	-39.18	60.82	763.235	-39.18
2016	198739	152320.6	328.15	428.15	464.184	199.57
2017	44132.6	-154606.4	-77.79	22.21	1987.39	-202.57
2018	55146.2	11013.6	24.96	124.96	441.326	14.43
2019	54650.6	-495.6	-0.9	99.1	551.462	-0.65
2020	25530.2	-29120.4	-53.28	46.72	546.506	-38.15
2021	35318.7	9788.5	38.34	138.34	255.302	12.83
2022	54435.4	19116.7	54.13	154.13	353.187	25.05
2023	65034.6	10599.2	19.47	119.47	544.354	13.89

Итого	655729.2					
--------------	-----------------	--	--	--	--	--

В 2023 по сравнению с 2022 Анализ полученных грантов и технических помощи увеличилось на 10599.2 тыс.долларов США или на 19.5%.

Максимальный прирост наблюдается в 2016 (152320.6 тыс.долларов США).

Минимальный прирост зафиксирован в 2017 (-154606.4 тыс.долларов США).

Темп наращивания показывает, что тенденция ряда убывающая, что свидетельствует о замедлении Анализ полученных грантов и технических помощи.

Анализ полученных грантов и технические помощи (базисные

показатели ряда динамики)

табл.3.10.тыс.долларов США

Период	Анализ полученных грантов и технических помощи, тыс.долларов США	Абсолютный прирост	Темп прироста, %	Темпы роста, %
2014	76323.5	-	-	100
2015	46418.4	-29905.1	-39.18	60.82
2016	198739	122415.5	160.39	260.39
2017	44132.6	-32190.9	-42.18	57.82
2018	55146.2	-21177.3	-27.75	72.25
2019	54650.6	-21672.9	-28.4	71.6
2020	25530.2	-50793.3	-66.55	33.45
2021	35318.7	-41004.8	-53.72	46.28
2022	54435.4	-21888.1	-28.68	71.32

2023	65034.6	-11288.9	-14.79	85.21
Итого	655729.2			

В 2023 по сравнению с 2014 Анализ полученных грантов и технических помощи уменьшилось на 11288.9 тыс.долларов США или на 14.8%.

Расчет средних характеристик рядов.

Средний уровень ряда у динамики характеризует типическую величину абсолютных уровней.

Средний уровень интервального ряда рассчитывается по формуле:

$$\bar{y} = \frac{\sum y_i}{n}$$

$$\bar{y} = \frac{655729.2}{10} = 65572.92$$

Среднее значение Анализ полученных грантов и технических помощи с 2014 по 2023 составило 65572.92 тыс.долларов США

Средний темп роста

$$\bar{T}_p = \sqrt[n-1]{\frac{y_n}{y_1}}$$

$$\bar{T}_p = \sqrt[9]{\frac{65034.6}{76323.5}} = 0.9824$$

В среднем за весь период рост анализируемого показателя составил 0.9824

Средний темп прироста

$$\bar{T}_{np} = \bar{T}_p - 1$$

$$\bar{T}_{np} = 0.9824 - 1 = -0.0176$$

В среднем Анализ полученных грантов и технических помощи с каждым периодом сокращался на 1.8%.

Средний абсолютный прирост представляет собой обобщенную характеристику индивидуальных абсолютных приростов ряда динамики.

Средний абсолютный прирост.

$$\overline{dy} = \frac{y_n - y_1}{n - 1}$$

$$\overline{dy} = \frac{65034.6 - 76323.5}{9} = -1254.32$$

С каждым периодом полученных грантов и технические помощи в среднем уменьшалось на 1254.32 тыс.долларов США

Анализ поступление иностранных инвестиций из стран вне СНГ, (цепные показатели ряда динамики) табл.3.11. тыс.долларов США

Период	Анализ поступле ние иностранн ых инвестиц ий из стран вне СНГ, тыс.долл аров США	Абсолютный прирост	Темп прироста, %	Темпы роста, %	Абсолютное содержание 1% прироста	Темп нараще ния, %
2014	3666045.4	-	-	100	-	0
2015	3275934.4	-390111	-10.64	89.36	36660.454	-10.64
2016	3343454.2	67519.8	2.06	102.06	32759.344	1.84
2017	3793760.1	450305.9	13.47	113.47	33434.542	12.28
2018	4830437.3	1036677.2	27.33	127.33	37937.601	28.28
2019	5530272.6	699835.3	14.49	114.49	48304.373	19.09
2020	4783453.8	-746818.8	-13.5	86.5	55302.726	-20.37
2021	3801344.4	-982109.4	-20.53	79.47	47834.538	-26.79
2022	4276838.8	475494.4	12.51	112.51	38013.444	12.97

2023	2537234.5	-1739604.3	-40.68	59.32	42768.388	-47.45
Итого	39838775.5					

В 2023 по сравнению с 2022 Анализ поступление иностранных инвестиций из стран вне СНГ уменьшилось на 1739604.3 тыс.долларов США или на 40.7%.

Максимальный прирост наблюдается в 2018 (1036677.2 тыс.долларов США).

Минимальный прирост зафиксирован в 2023 (-1739604.3 тыс.долларов США).

Темп наращивания показывает, что тенденция ряда убывающая, что свидетельствует о замедлении Анализ поступление иностранных инвестиций из стран вне СНГ.

Анализ поступление иностранных инвестиций из стран вне СНГ, (базисные показатели ряда динамики) табл.3.12. тыс.долларов США

Период	Анализ поступление иностранных инвестиций из стран вне СНГ, тыс.долларов США	Абсолютный прирост	Темп прироста, %	Темпы роста, %
2014	3666045.4	-	-	100
2015	3275934.4	-390111	-10.64	89.36
2016	3343454.2	-322591.2	-8.8	91.2
2017	3793760.1	127714.7	3.48	103.48
2018	4830437.3	1164391.9	31.76	131.76

2019	5530272.6	1864227.2	50.85	150.85
2020	4783453.8	1117408.4	30.48	130.48
2021	3801344.4	135299	3.69	103.69
2022	4276838.8	610793.4	16.66	116.66
2023	2537234.5	-1128810.9	-30.79	69.21
Итого	39838775.5			

В 2023 по сравнению с 2014 Анализ поступление иностранных инвестиций из стран вне СНГ уменьшилось на 1128810.9 тыс.долларов США или на 30.8%.

Расчет средних характеристик рядов.

Средний уровень ряда у динамики характеризует типическую величину абсолютных уровней.

Средний уровень интервального ряда рассчитывается по формуле:

$$\bar{y} = \frac{\sum y_i}{n}$$

$$\bar{y} = \frac{39838775.5}{10} = 3983877.55$$

Среднее значение Анализ поступление иностранных инвестиций из стран вне СНГ с 2014 по 2023 составило 3983877.55 тыс.долларов США

Средний темп роста

$$\bar{T}_p = \sqrt[n-1]{\frac{y_n}{y_1}}$$

$$\bar{T}_p = \sqrt[9]{\frac{2537234.5}{3666045.4}} = 0.9599$$

В среднем за весь период рост анализируемого показателя составил 0.9599

Средний темп прироста

$$\overline{T_{np}} = \overline{T_p} - 1$$

$$\overline{T_{np}} = 0.9599 - 1 = -0.0401$$

В среднем Анализ поступление иностранных инвестиций из стран вне СНГ с каждым периодом сокращался на 4%.

Средний абсолютный прирост представляет собой обобщенную характеристику индивидуальных абсолютных приростов ряда динамики.

Средний абсолютный прирост.

$$\overline{dy} = \frac{y_n - y_1}{n - 1}$$

$$\overline{dy} = \frac{2537234.5 - 3666045.4}{9} = -125423.43$$

С каждым периодом Анализ поступление иностранных инвестиций из стран вне СНГ в среднем уменьшалось на 125423.43 тыс.долларов США.

Анализ поступление иностранных инвестиций из стран СНГ (цепные показатели ряда динамики)

табл.3.13. тыс.долларов США

Период	Анализ поступления иностранных инвестиций из стран СНГ, тыс.долларов США	Абсолютный прирост	Темп прироста, %	Темпы роста, %	Абсолютное содержание 1% прироста	Темпы наращения, %
2014	749626.6	-	-	100	-	0
2015	2339418.4	1589791.8	212.08	312.08	7496.266	212.08
2016	1991596.2	-347822.2	-14.87	85.13	23394.184	-46.4
2017	1426139.7	-565456.5	-28.39	71.61	19915.962	-75.43

2018	2108688.3	682548.6	47.86	147.8 6	14261.397	91.05
2019	1749674.4	-359013.9	-17.03	82.97	21086.883	-47.89
2020	2143328	393653.6	22.5	122.5	17496.744	52.51
2021	1530011.6	-613316.4	-28.62	71.38	21433.28	-81.82
2022	4748718	3218706.4	210.37	310.3 7	15300.116	429.37
2023	3468660.5	-1280057.5	-26.96	73.04	47487.18	-170.76
Итого	22255861.7					

В 2023 по сравнению с 2022 Анализ поступление иностранных инвестиций из стран СНГ уменьшилось на 1280057.5 тыс.долларов США или на 27%.

Максимальный прирост наблюдается в 2022 (3218706.4 тыс.долларов США). Минимальный прирост зафиксирован в 2023 (-1280057.5 тыс.долларов США).

Темп наращивания показывает, что тенденция ряда убывающая, что свидетельствует о замедлении Анализ поступление иностранных инвестиций из стран СНГ.

**Анализ поступление иностранных инвестиций из стран СНГ,
(базисные показатели ряда динамики) - табл.3.14. тыс.долларов США**

Период	Анализ поступление иностранных инвестиций из стран СНГ, тыс.долларов США	Абсолютный прирост	Темп прироста, %	Темпы роста, %
--------	--	--------------------	------------------	----------------

2014	749626.6	-	-	100
2015	2339418.4	1589791.8	212.08	312.08
2016	1991596.2	1241969.6	165.68	265.68
2017	1426139.7	676513.1	90.25	190.25
2018	2108688.3	1359061.7	181.3	281.3
2019	1749674.4	1000047.8	133.41	233.41
2020	2143328	1393701.4	185.92	285.92
2021	1530011.6	780385	104.1	204.1
2022	4748718	3999091.4	533.48	633.48
2023	3468660.5	2719033.9	362.72	462.72
Итого	22255861.7			

В 2023 по сравнению с 2014 Анализ поступление иностранных инвестиций из стран СНГ увеличилось на 2719033.9 тыс.долларов США или на 362.7%.

Расчет средних характеристик рядов.

Средний уровень ряда у динамики характеризует типическую величину абсолютных уровней.

Средний уровень интервального ряда рассчитывается по формуле:

$$\bar{y} = \frac{\sum y_i}{n}$$

$$\bar{y} = \frac{22255861.7}{10} = 2225586.17$$

Среднее значение поступление иностранных инвестиций из стран СНГ с 2014 по 2023 составило 2225586.17 тыс.долларов США

Средний темп роста

$$\overline{T_p} = \sqrt[n-1]{\frac{y_n}{y_1}}$$

$$\overline{T_p} = \sqrt[9]{\frac{3468660.5}{749626.6}} = 1.1856$$

В среднем за весь период рост анализируемого показателя составил 1.1856

Средний темп прироста

$$\overline{T_{np}} = \overline{T_p} - 1$$

$$\overline{T_{np}} = 1.1856 - 1 = 0.186$$

В среднем поступление иностранных инвестиций из стран СНГ с каждым периодом увеличивалась на 18.6%.

Средний абсолютный прирост представляет собой обобщенную характеристику индивидуальных абсолютных приростов ряда динамики.

Средний абсолютный прирост.

$$\overline{dy} = \frac{y_n - y_1}{n - 1}$$

$$\overline{dy} = \frac{3468660.5 - 749626.6}{9} = 302114.88$$

С каждым периодом поступление иностранных инвестиций из стран СНГ в среднем увеличивалось на 302114.88 тыс.долларов США.

3.2. АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ СТАБИЛЬНОСТИ И РЕЗУЛЬТАТИВНОСТИ КОМПАНИЙ

Наше исследование использовало, для прогнозирования поступления инвестиции линейное уравнение тренда - это математическая модель, которая используется для аппроксимации данных и выявления общего направления или тенденции в них, для выявления тенденций и прогнозирования будущих значений. Линейное уравнение тренда имеет

значительное экономическое значение, особенно в контексте прогнозирования и анализа данных. Мы определили несколько способов, как оно может быть полезно:

1. **Прогнозирование** - Линейное уравнение тренда может использоваться для прогнозирования будущих значений экономических показателей, таких как продажи, производство, безработица и т. д. Это позволяет бизнесам и правительственным организациям планировать и принимать стратегические решения на основе предполагаемых тенденций.
2. **Выявление цикличности** - Анализ линейного уравнения тренда может помочь выявить циклические изменения в экономике, такие как бизнес-циклы. Это позволяет оценить, на какой стадии цикла находится экономика, и принимать меры в соответствии с этими изменениями.
3. **Определение трендов** - Линейное уравнение тренда позволяет выделить общие тенденции в данных и отделить их от случайных колебаний или шума. Это помогает экономистам и аналитикам лучше понять долгосрочные направления развития экономики.
4. **Оценка эффективности политики** - Путем анализа линейных трендов можно оценить эффективность экономической политики. Например, можно оценить, как изменения в ставке безработицы или инфляции влияют на общий экономический рост.
5. **Принятие инвестиционных решений** - Инвесторы могут использовать линейные уравнения тренда для анализа финансовых рынков и принятия инвестиционных решений на основе ожидаемых тенденций.

В целом, линейное уравнение тренда представляет собой мощный инструмент анализа данных в экономике, который помогает принимать информированные решения на основе объективных данных и прогнозов.

По полученным иностранным инвестициям сделали прогноз. Первый прогноз сделано всего полученным иностранным инвестициям за 2013-2023гг. Для этого Линейное уравнение тренда следующие:

Линейное уравнение тренда имеет вид $y = bt + a$

1. Находим параметры уравнения методом наименьших квадратов.

Система уравнений МНК:

$$an + b\sum t = \sum y$$

$$a\sum t + b\sum t^2 = \sum y*t$$

табл.3.15.

t	y	t ²	y ²	t y
1	5415672	1	29329503211584	5415672
2	5615352.8	4	31532187068468	11230705.6
3	5335050.4	9	28462762770540	16005151.2
4	5219899.8	16	27247353922040	20879599.2
5	6939125.6	25	48151464092575	34695628
6	7279947	36	52997628322809	43679682
7	6926781.8	49	47980306104811	48487472.6
8	6331356	64	40086068798736	50650848
9	9025556.8	81	81460675550026	81230011.2
10	6005895	100	36070774751025	60058950
55	64094637.2	385	4.2331872459261E+14	372333719.8
Ср.знач.	6409463.72	38.5	42331872459261	37233371.98

Для наших данных система уравнений имеет вид:

$$10a + 55b = 64094637.2$$

$$55a + 385b = 372333719.8$$

Из первого уравнения выражаем a и подставим во второе уравнение

Получаем $a = 5088582.707$, $b = 240160.184$

Уравнение тренда:

$$y = 240160.184 \cdot t + 5088582.707$$

Эмпирические коэффициенты тренда a и b являются лишь оценками теоретических коэффициентов β_i , а само уравнение отражает лишь общую тенденцию в поведении рассматриваемых переменных. Коэффициент тренда $b = 240160.184$ показывает среднее изменение результативного показателя (в единицах измерения y) с изменением периода времени t на единицу его измерения. В данном примере с увеличением t на 1 единицу, y изменится в среднем на 240160.184.

Выводы - Изучена временная зависимость Y от времени t . На этапе спецификации был выбран линейный тренд. Оценены её параметры методом наименьших квадратов. Возможна экономическая интерпретация параметров модели - с каждым периодом времени t значение Y в среднем увеличивается на 240160.184 долларов США.

1. Прямые иностранные инвестиции

Линейное уравнение тренда имеет вид $y = bt + a$

1. Находим параметры уравнения методом наименьших квадратов.

Система уравнений МНК:

$$an + b\sum t = \sum y$$

$$a\sum t + b\sum t^2 = \sum y*t$$

табл.3.16.

t	y	t ²	y ²	ty
1	727091.2	1	514219789117.44	717091.2
2	1573243.7	4	2475095739589.7	3146487.4
3	813960.7	9	662532021144.49	2441882.1
4	616793.1	16	380433728207.61	2467172.4
5	851743.6	25	725467160140.96	4258718
6	1076918.7	36	1159753886409.7	6461512.2
7	537553.8	49	288964087894.44	3762876.6

8	1006091.2	64	1012219502717.4	8048729.6
9	1202599	81	1446244354801	10823391
10	798287	100	637262134369	7982870
55	9194282	385	9302192404391.8	50110730.5
Ср.знач.	919428.2	38.5	930219240439.18	5011073.05

Для наших данных система уравнений имеет вид:

$$10a + 55b = 9194282$$

$$55a + 385b = 50110730.5$$

Из первого уравнения выражаем a и подставим во второе уравнение

$$\text{Получаем } a = 949949.567, b = -5549.339$$

Уравнение тренда:

$$y = -5549.339 \cdot t + 949949.567$$

Эмпирические коэффициенты тренда a и b являются лишь оценками теоретических коэффициентов β_i , а само уравнение отражает лишь общую тенденцию в поведении рассматриваемых переменных. Коэффициент тренда $b = -5549.339$ показывает среднее изменение результативного показателя (в единицах измерения y) с изменением периода времени t на единицу его измерения. В данном примере с увеличением t на 1 единицу, y изменится в среднем на -5549.339

Изучена временная зависимость Y от времени t . На этапе спецификации был выбран линейный тренд. Оценены её параметры методом наименьших квадратов. Возможна экономическая интерпретация параметров модели - с каждым периодом времени t значение Y в среднем уменьшается на 5549.339 тыс.долларов США.

Прогноз портфельных инвестиций

Линейное уравнение тренда имеет вид $y = bt + a$

1. Находим параметры уравнения методом наименьших квадратов.

Система уравнений МНК:

$$an + b\sum t = \sum y$$

$$a\sum t + b\sum t^2 = \sum y \cdot t$$

табл.3.17.

t	y	t ²	y ²	t y
1	68	1	4624	68
2	437807.2	4	191675144371.84	875614.4
3	367513.8	9	135066393190.44	1102541.4
4	815.6	16	665203.36	3262.4
5	2446	25	5982916	12230
6	451.7	36	204032.89	2710.2
7	27.1	49	734.41	189.7
8	930.3	64	865458.09	7442.4
9	358.6	81	128593.96	3227.4
10	346.5	100	120062.25	3465
55	810764.8	385	326749509187.24	2010750.9
Ср.знач.	81076.48	38.5	32674950918.724	201075.09

Для наших данных система уравнений имеет вид:

$$10a + 55b = 810764.8$$

$$55a + 385b = 2010750.9$$

Из первого уравнения выражаем a и подставим во второе уравнение

$$\text{Получаем } a = 244306.847, b = -29678.248$$

Уравнение тренда:

$$y = -29678.248 \cdot t + 244306.847$$

Эмпирические коэффициенты тренда a и b являются лишь оценками теоретических коэффициентов β_i , а само уравнение отражает лишь общую

тенденцию в поведении рассматриваемых переменных. Коэффициент тренда $b = -29678.248$ показывает среднее изменение результативного показателя (в единицах измерения y) с изменением периода времени t на единицу его измерения. В данном примере с увеличением t на 1 единицу, y изменится в среднем на -29678.248 .

Выводы - изучена временная зависимость Y от времени t . На этапе спецификации был выбран линейный тренд. Оценены её параметры методом наименьших квадратов. Возможна экономическая интерпретация параметров модели - с каждым периодом времени t значение Y в среднем уменьшается на 29678.248 тыс. долларов США.

Линейное уравнение тренда имеет вид $y = bt + a$

1. Находим параметры уравнения методом наименьших квадратов.

Система уравнений МНК:

$$an + b\sum t = \sum y$$

$$a\sum t + b\sum t^2 = \sum y*t$$

табл.3.18.

t	y	t ²	y ²	t y
1	4612189.3	1	21272290139034	4612189.3
2	3557883.5	4	12658534999572	7115767
3	3954836.9	9	15640734905602	11864510.7
4	4558158.5	16	20776808911122	18232634
5	6029789.8	25	36358365032184	30148949
6	6147926	36	37796994101476	36887556
7	6363670.7	49	40496304778038	44545694.9
8	5289015.8	64	27973688132650	42312126.4

9	7768163.8	81	60344368823630	69913474.2
10	5142226.9	100	26442497491084	51422269
55	53423861.2	385	2.9976058731439E+14	317055170.5
Ср.знач.	5342386.12	38.5	29976058731439	31705517.05

Для наших данных система уравнений имеет вид:

$$10a + 55b = 53423861.2$$

$$55a + 385b = 317055170.5$$

Из первого уравнения выражаем a и подставим во второе уравнение

$$\text{Получаем } a = 3794123.86, b = 281502.229$$

Уравнение тренда:

$$y = 281502.229 \cdot t + 3794123.86$$

Эмпирические коэффициенты тренда a и b являются лишь оценками теоретических коэффициентов β_i , а само уравнение отражает лишь общую тенденцию в поведении рассматриваемых переменных. Коэффициент тренда $b = 281502.229$ показывает среднее изменение результативного показателя (в единицах измерения y) с изменением периода времени t на единицу его измерения. В данном примере с увеличением t на 1 единицу, y изменится в среднем на 281502.229.

Выводы - изучена временная зависимость Y от времени t . На этапе спецификации был выбран линейный тренд. Оценены её параметры методом наименьших квадратов. Возможна экономическая интерпретация параметров модели - с каждым периодом времени t значение Y в среднем увеличивается на 281502.229 ед.изм.

Гранты и техническая помощь

Линейное уравнение тренда имеет вид $y = bt + a$

1. Находим параметры уравнения методом наименьших квадратов.

Система уравнений МНК:

$$an + b\sum t = \sum y$$

$$a\sum t + b\sum t^2 = \sum y \cdot t$$

табл.3.19.

t	y	t ²	y ²	t y
1	76323.5	1	5825276652.25	76323.5
2	46418.4	4	2154667858.56	92836.8
3	198739	9	39497190121	596217
4	44132.6	16	1947686382.76	176530.4
5	55146.2	25	3041103374.44	275731
6	54650.6	36	2986688080.36	327903.6
7	25530.2	49	651791112.04	178711.4
8	35318.7	64	1247410569.69	282549.6
9	54435.4	81	2963212773.16	489918.6
10	0	100	0	0
55	590694.6	385	60315026924.26	2496721.9
Ср.знач.	59069.46	38.5	6031502692.426	249672.19

Для наших данных система уравнений имеет вид:

$$10a + 55b = 590694.6$$

$$55a + 385b = 2496721.9$$

Из первого уравнения выражаем а и подставим во второе уравнение

Получаем $a = 109209.353$, $b = -9116.344$

Уравнение тренда:

$$y = -9116.344 \cdot t + 109209.353$$

Эмпирические коэффициенты тренда a и b являются лишь оценками теоретических коэффициентов β_i , а само уравнение отражает лишь общую тенденцию в поведении рассматриваемых переменных.

Коэффициент тренда $b = -9116.344$ показывает среднее изменение результативного показателя (в единицах измерения y) с изменением периода времени t на единицу его измерения. В данном примере с увеличением t на 1 единицу, y изменится в среднем на -9116.344 .

Выводы: Изучена временная зависимость Y от времени t . На этапе спецификации был выбран линейный тренд. Оценены её параметры методом наименьших квадратов. Возможна экономическая интерпретация параметров модели - с каждым периодом времени t значение Y в среднем уменьшается на 9116.344 ед.изм.

**Динамический анализ инвестиций в основной капитал 2013 -2023гг
(млн.сом) таблица 3.20.**

Годы	Показатель (уровни ряда)	Абсолютный прирост (цепной)	Показатель наглядности, % (базисный)	Показатель роста (цепной), %	Темп прироста, %	Значение 1% прироста	Метод укрупнения интервала	Метод скользящей средней
2013	97013.3	нет	100.0	нет	нет	нет	107560.6	92673.4
2014	118108	21094.7	121.7	121.7	21.7	972.1		124617.8
2015	158732.2	40624.2	163.6	134.4	34.4	1180.9	157327.8	144254.5
2016	155923.3	-2808.9	160.7	98.2	-1.8	1560.5		172345.1
2017	202379.7	46456.4	208.6	129.8	29.8	1558.9	186592.8	176369.6
2018	170805.9	-31573.8	176.1	84.4	-15.6	2024.0		184731.1
2019	181007.7	10201.8	186.6	106.0	6.0	1700.3	161191.5	164396.3
2020	141375.4	-39632.3	145.7	78.1	-21.9	1809.7		151811.2
2021	133050.4	-8325.0	137.1	94.1	-5.9	1411.0	136225.2	137941.9

2022	139400	6349.6	143.7	104.8	4.8	1322.8		136139.0
------	--------	--------	-------	-------	-----	--------	--	----------

1. За последние десять лет объем инвестиций в основной капитал увеличился на 42386,7 млн.сомов, судя по анализу динамики инвестиций.
2. Для определения среднего темпа роста инвестиций в основной капитал используется формула средней геометрической, которая дает результат в 114,1%.
3. Рост инвестиций в основной капитал составил 14,1% в год, что свидетельствует об ускорении динамики вложений.
4. Согласно методу укрупнения интервала, показатель инвестиций в основной капитал за десять лет составил 107560.6.
5. Используя метод скользящей средней, мы также определяем рост основного капитала за анализируемый период, который составил 92673.

Метод укрупнения интервала и метод скользящей средней - это два различных подхода к анализу временных рядов:

- **Метод укрупнения интервала** - Этот метод используется для упрощения анализа данных путем объединения интервалов.
- Он позволяет сглаживать временные ряды и выявлять общие тенденции, игнорируя краткосрочные колебания.
- В данной таблице метод укрупнения интервала применяется для оценки общего роста или снижения инвестиций в основной капитал за определенные периоды (например, за десять лет).
- **Метод скользящей средней** - Этот метод используется для сглаживания временных рядов путем вычисления средних значений за определенные периоды.
- Он помогает выявить тренды и цикличность в данных, а также сглаживает краткосрочные колебания.
- В данной таблице метод скользящей средней используется для анализа изменений в инвестициях в основной капитал на протяжении определенного временного периода.

Оба метода являются инструментами анализа временных рядов, которые помогают выявить общие тенденции и понять долгосрочные изменения в данных.

Наше исследование также анализирует с помощью корреляционно – регрессионного метода анализа, для анализа используем формула коэффициента корреляции Пирсона.

Формула расчет коэффициента корреляции Пирсона следующая:

$$r_{xy} = \frac{\Sigma(x_i - \bar{x}) \times (y_i - \bar{y})}{\sqrt{\Sigma(x_i - \bar{x})^2 \times \Sigma(y_i - \bar{y})^2}}$$

где x_i — значения переменной X; y_i — значения переменной Y; \bar{x} — среднее арифметическое для переменной X; \bar{y} -среднее арифметическое для переменной Y.

Текущая формула коэффициент корреляции Пирсона предполагает, что мы должны взять разность между каждый значениям x_i переменной X, и ее средним значением \bar{x} . Однако в целях оптимизации расчетов для расчета коэффициента корреляции Пирсона используют получаемый с помощью преобразований аналог:

таблица 3.21.

N	Структура поступление иностранных инвестиций Независимая переменная (x)	Объем ВВП Зависимая переменная (y)
1	5415672	397300.0
2	5 615352.8	423600.0
3	5335050.4	458000.0
4	5219899.8	530475,7
5	6939125.6	569385,6
6	7279947	654015,2

7	6926781.8	639688,6
8	6331356	782854,3
9	9025556.8	1020744,6
10	6005895	1228898,8

Коэффициент корреляции (r) равен 0.521 Связь между исследуемыми признаками - прямая, теснота (сила) связи по шкале Чеддока – заметная
Для трактовки силы связи между двумя наблюдаемыми величинами используется шкала Чеддока. Она определяет тесноту связи следующим образом:

0 – полное отсутствие связи;

0 – 0.3 – очень слабая;

0.3 – 0.5 – слабая;

0.5 – 0.7 – средняя;

0.7 – 0.9 – высокая;

0.9 – 1 – очень высокая. Число степеней свободы (f) составляет 8t-критерий Стьюдента равен 1.725

Коэффициент корреляции (r) равен 0.521 Связь между исследуемыми признаками - прямая, теснота (сила) связи по шкале Чеддока – заметная
Число степеней свободы (f) составляет 8t-критерий Стьюдента равен 1.725

Критическое значение t-критерия Стьюдента при данном числе степеней свободы составляет 2.306. $t_{набл} < t_{крит}$, зависимость признаков статистически не значима ($p=0.128119$)

Уравнение парной линейной регрессии: $y = 292696.56276 + 0.06382 \cdot x$

Коэффициент детерминации r^2 равен 0.271 (факторный признак x определяет 27.1% дисперсии зависимого признака y) Средняя ошибка аппроксимации (характеризует адекватность регрессионной модели) составляет 25.9%

Таблица критических значений t-критерия Стьюдента

В таблице критических значений t-критерия Стьюдента находятся теоретические значения критерия.

таблица 3.22.

df	p=0,05	p=0,01	p=0,001
1	12,70	63,65	636,61
2	4,303	9,925	31,602
3	3,182	5,841	12,923
4	2,776	4,604	8,610
5	2,571	4,032	6,869
6	2,447	3,707	5,959
7	2,365	3,499	5,408
8	2,306	3,355	5,041

Критическое значение t-критерия Стьюдента при данном числе степеней свободы составляет 2.306. $t_{\text{набл}} < t_{\text{крит}}$, зависимость признаков статистически не значима ($p=0.128119$)

Уравнение парной линейной регрессии: $y = 292696.56276 + 0.06382 * x$
Коэффициент детерминации r^2 равен 0.271 (факторный признак x определяет 27.1% дисперсии зависимого признака y)
Средняя ошибка аппроксимации (характеризует адекватность регрессионной модели) составляет 25.9%

3.3. АНАЛИЗ ФАКТОРОВ РОСТА КОНЦЕНТРАЦИИ

Показатель	2023	2022	Темп прироста, %
Средняя за период величина активов предприятия (Iк)	4 693 691	4 246 890	10,5%
Выручка от продаж (Iv)	3 870 856	3 106 602	24,6%
Чистая прибыль (убыток) (Ip)	-460 854	33 527	-1474,6%

Таблица 3.23. Сравнение динамики активов и финансовых результатов

Интерпритация:

1) $Iv > Iк$, $Ip > Iк$ - в отчетном периоде использование активов предприятия было более эффективным, чем в предшествующем периоде

"2) $Iv > Iк$, $Ip < Iк$ - повышение эффективности использования активов происходило за счет роста рентабельности продаж

(за счет либо роста цен на реализуемую продукцию, либо снижения себестоимости или коммерческих или управленческих расходов, либо роста сальдо прочих операций, либо изменения структуры ассортимента в пользу высокорентабельных видов продукции)"

3) $Iv < Iк$, $Ip < Iк$ - это свидетельствует о снижении эффективности деятельности предприятия

Таблица 3.24. Анализ структуры активов

Показатели	2023		Удельный вес (%)		Изменения		
	на начало года (периода)	на конец года (периода)	на начало года	на конец года	в абсолютных величинах	в удельных весах	в % к изменению общей величины
Внеоборотные активы	2 096 473	4 237 107	59,6 %	72,2 %	2 140 634	12,7%	91,2%
Оборотные активы	1 423 699	1 630 104	40,4 %	27,8 %	206 404	-12,7%	8,8%
Итого активы	3 520 172	5 867 211	100,0 %	100,0 %	2 347 038		100,0%

Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов	0,68	0,38					
Коэффициент имущества производственного назначения	0,60	0,75					

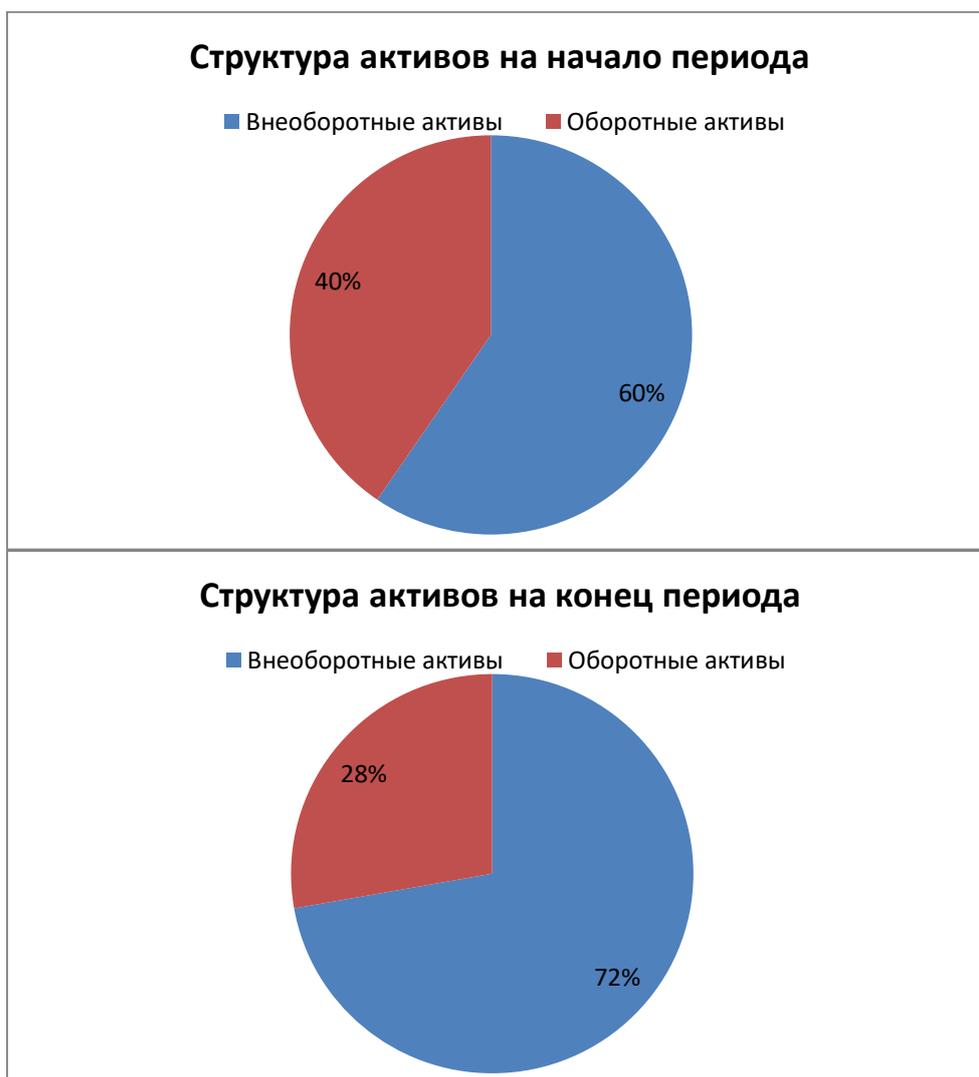


Таблица 3.25 Анализ структуры внеоборотных активов

Показатели	2023		Удельный вес (%)		Изменения		
	на начало	на конец	на начало года	на конец года	в абсолютных	в удельных	в % к изменению

	года	года			величина х	весах	общей величин ы
Нематериальны е активы	0	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%
Основные средства	2 086 139	4 222 105	99,5%	99,6%	2 135 966	0,1%	99,8%
Долгосрочные финансовые вложения	0	0	0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%
Прочие внеоборотные активы	10 334	15 002	0,5%	0,4%	4 668	-0,1%	0,2%
Итого	2 096 473	4 237 107	100,0 %	100,0 %	2 140 634		100,0%

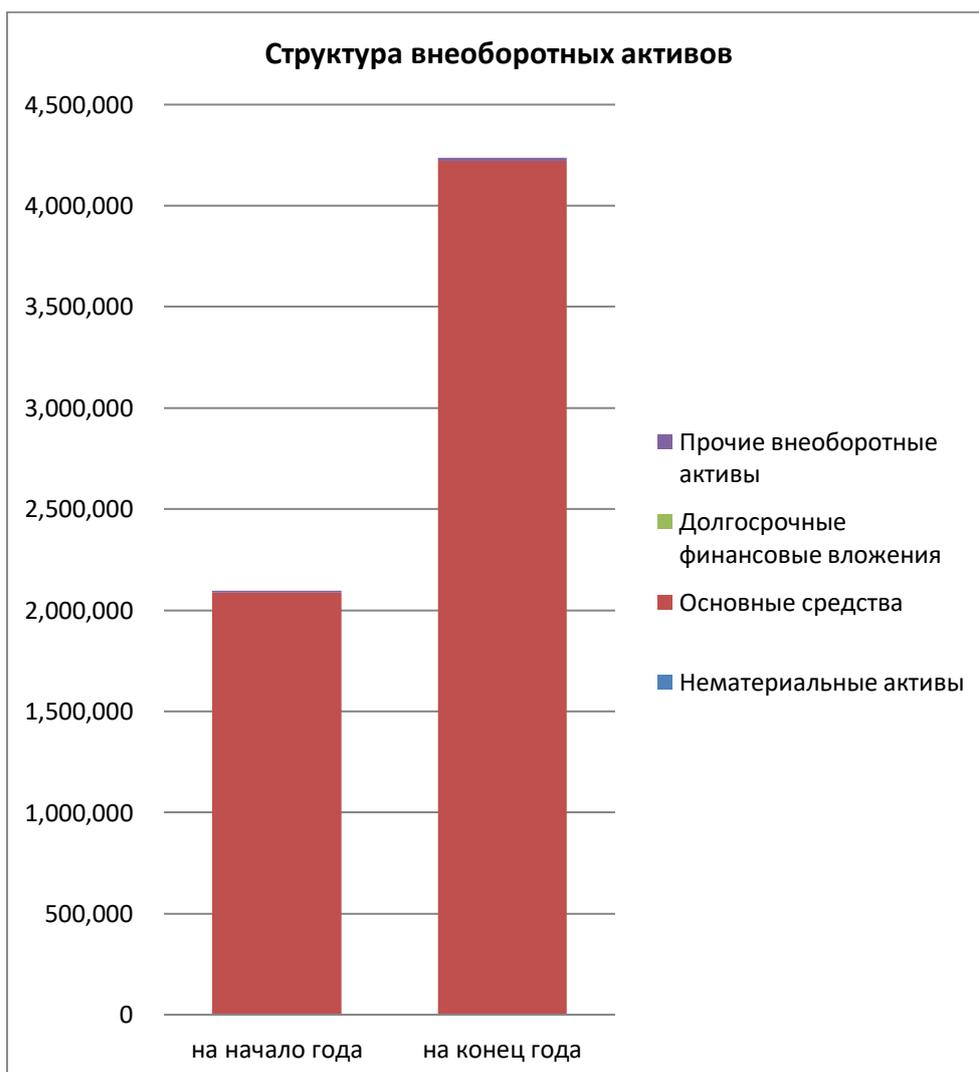


Таблица 3.26. Анализ структуры оборотных активов

Показатели	2023		Удельный вес (%)		Изменения		
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	в абсолютных величинах	в удельных весах	в % к изменению общей величины
Запасы и затраты, в т.ч. НДС	23 481	180 964	1,6%	11,1%	157 482	9,5%	76,3%
Дебиторская задолженность	495 129	556 929	34,8%	34,2%	61 800	-0,6%	29,9%
Краткосрочные финансовые вложения	74	74	0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%
Денежные средства	309 126	308 387	21,7%	18,9%	-739	-2,8%	-0,4%
Прочие оборотные активы	595 889	583 749	41,9%	35,8%	-12 139	-6,0%	-5,9%
Итого	1 423 699	1 630 104	100,0%	100,0%	206 404		100,0%

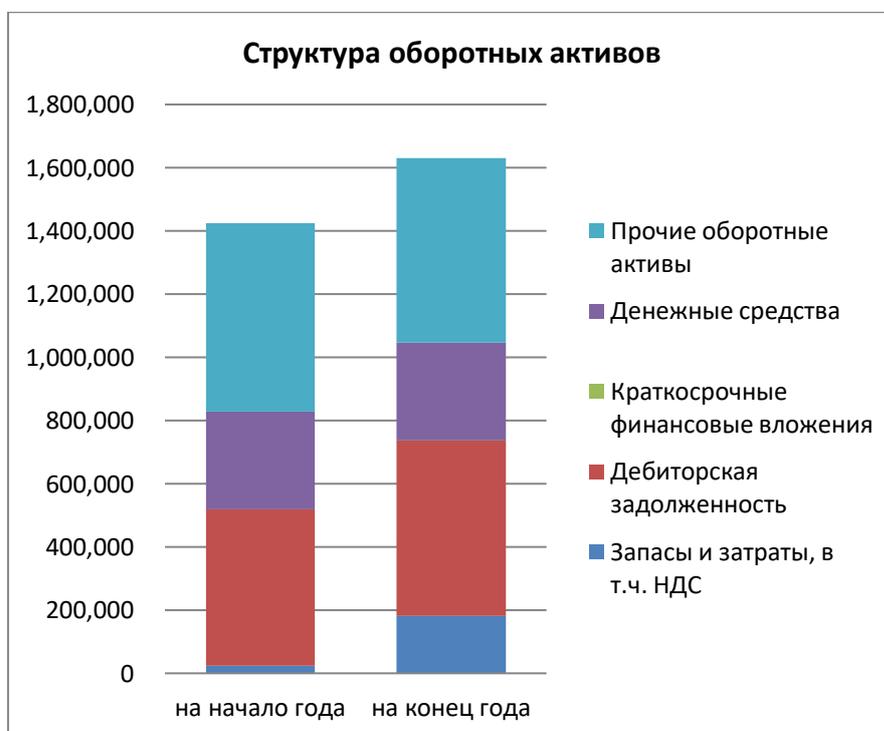


Таблица 3.27. Анализ структуры запасов

Показатели	2023		Удельный вес (%)		Изменения		
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	в абсолютных величинах	в удельных весах	в % к изменению общей величины
Сырье и материалы	5 791	5 429	87,8 %	52,6 %	-362	-35,3%	-9,7%
Животные на выращивании и откорме			0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%
Затраты в незавершенном производстве			0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%
Готовая продукция и товары для перепродажи	526	285	8,0%	2,8%	-241	-5,2%	-6,5%
Товары отгруженные			0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%
Расходы будущих периодов	260	105	3,9%	1,0%	-155	-2,9%	-4,2%
Другие запасы и затраты			0,0%	0,0%	0	0,0%	0,0%
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	16	4 508	0,2%	43,7 %	4 492	43,4%	120,3%
Итого	6 593	10 327	100,0%	100,0%	3 734		100,0%

Таблица 3.28. Анализ структуры пассивов

Показатели	2023		Удельный вес (%)		Изменения		
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	в абсолютных величинах	в удельных весах	в % к изменению общей величины
Собственный	2 017	2 729	57,3	46,5	712 162	-	30,3%

капитал	041	203	%	%		10,8%	
Заемные долгосрочные средства	95 714	62 818	2,7%	1,1%	-32 896	-1,6%	-1,4%
Заемные краткосрочные средства	1 407 418	3 075 190	40,0 %	52,4 %	1 667 772	12,4%	71,1%
Итого пассивы	3 520 172	5 867 211	100, 0%	100, 0%	2 347 038		100,0 %
Коэффициент автономии	0,57	0,47					
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0,75	1,15					
Коэффициент соотношения краткосрочных обязательств и перманентного капитала	0,67	1,10					





Таблица 3.29. Анализ структуры заемных средств

Показатели	2023		Удельный вес (%)		Изменения		
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	в абсолютных величинах	в удельных весах	в % к изменению общей величины
Долгосрочные заемные средства	94 416	61 520	6,3%	2,0%	-32 896	-4,3%	-2,0%
Другие долгосрочные обязательства	1 298	1 298	0,1%	0,0%	-0	0,0%	0,0%
Краткосрочные заемные средства	1 268 402	2 558 000	84,4 %	81,5 %	1 289 599	-2,9%	78,9%
Краткосрочная кредиторская задолженность	63 959	102 272	4,3%	3,3%	38 313	-1,0%	2,3%
Другие краткосрочные обязательства	75 057	414 917	5,0%	13,2 %	339 860	8,2%	20,8%
Итого	1 503 131	3 138 008	100,0%	100,0%	1 634 876		100,0 %

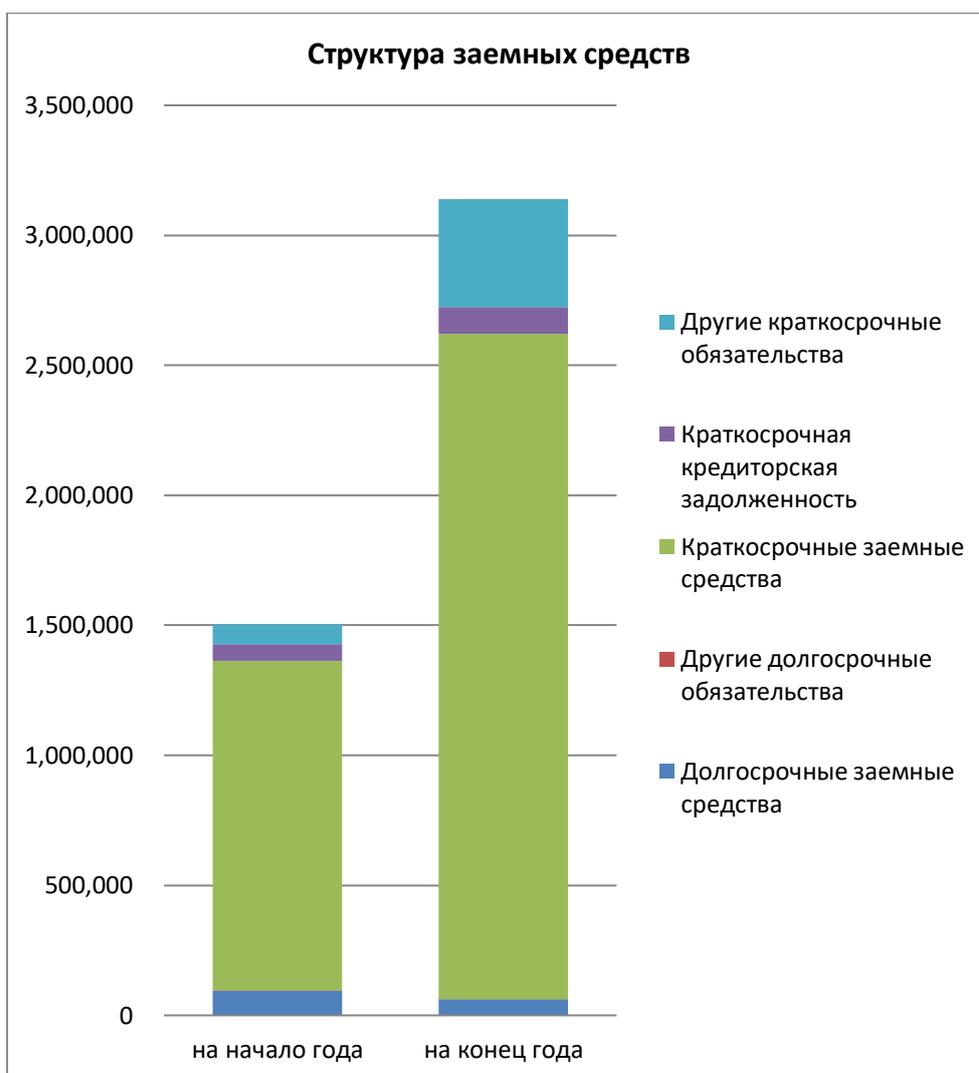


Таблица 3.30. Анализ эффективности и интенсивности использования капитала

№ п/п	Показатель	Ед. изм.	2023	2022	Изменение, тыс. сом	Темп роста, %
Анализ эффективности использования капитала						
1.1.	Прибыль от продаж	тыс.сом	-460 921	37 184	-498 105	- 1239,6 %
1.2.	Прибыль до налогообложения	тыс.сом	-415 231	74 436	-489 667	-557,8%
1.3.	Выручка от продаж	тыс.сом	3 870 856	3 106 602	764 254	124,6%
1.4.	Средняя сумма капитала	тыс.сом	4 693 691	4 246 890	446 801	110,5%

1.5.	Средняя сумма функционирующего капитала	тыс.со м	2 241 304	1 978 600	262 704	113,3%
1.6.	Рентабельность продаж	%	- 11,9%	1,2%	-13,1%	-994,8%
1.7.	Рентабельность продукции	%	- 10,7%	2,4%	-13,1%	-447,7%
1.8.	Рентабельность					
	всего капитала	%	-8,8%	1,8%	-10,6%	-504,7%
	функционирующего капитала	%	- 20,6%	1,9%	-22,4%	- 1094,3 %
1.9.	Коэффициент оборачиваемости					
	всего капитала		0,82	0,73	0,09	112,7%
	функционирующего капитала		1,73	1,57	0,16	110,0%
1.10.	Изменение рентабельности капитала за счет:	%	- 10,6 %			
	коэффициента оборачиваемости		0,002			
	рентабельности продукции		-0,108			
1.11.	Изменение рентабельности функционирующего капитала за счет:	%	- 22,4 %			
	коэффициента оборачиваемости		0,002			
	рентабельности продаж		-0,226			
Анализ интенсивности использования капитала						
2.1.	Выручка от продаж	тыс.со м	3 870 856	3 106 602	764 254	124,6%
2.2.	Средняя сумма капитала	тыс.со м	4 693 691	4 246 890	446 801	110,5%
2.3.	Средняя сумма оборотного капитала	тыс.со м	1 526 901	1 458 642	68 259	104,7%
2.4.	Удельный вес оборотных активов в общей сумме	%	32,5%	34,3 %	-1,8%	94,7%
2.5.	Коэффициент					

	оборачиваемости					
	всего капитала		0,82	0,73	0,09	112,7%
	оборотного капитала		2,54	2,13	0,41	119,0%
2.6.	Продолжительность оборота					
	всего капитала		437	492	-56	88,7%
	оборотного капитала		142	169	-27	84,0%
2.7.	Изменение коэффициента оборачиваемости капитала за счет:		0,09			
	структуры капитала		-0,04			
	скорости оборота оборотного капитала		0,13			
2.8.	Изменение продолжительности оборота капитала за счет		-56			
	структуры капитала		27			
	скорости оборота оборотного капитала		-83			
2.9.	Экономический эффект*	тыс.со м	-290 580			
Анализ оборачиваемости оборотного капитала						
3.1.	Общая сумма оборотного капитала, в т.ч.:	тыс.со м	1 526 901	1 458 642	68 259	104,7%
	запасы		99 960			
	дебиторская задолженность		526 029			
	денежные средства и финансовые вложения		308 831			
3.2.	Выручка от продаж	тыс.со м	3 870 856	3 106 602	764 254	124,6%
3.3.	Общая продолжительность оборота оборотного капитала, в т.ч.:	дни	142	169	-27	84,0%
	запасы		9	0	9	
	дебиторская задолженность		49	0	49	
	денежные средства и		29	0	29	

	финансовые вложения					
3.4.	Изменение продолжительности оборота оборотного капитала за счет:		-27			
	средних остатков оборотного капитала		8			
	суммы оборота (выручки)		-35			
	в том числе за счет изменения средних остатков капитала в:					
	запасах		0			
	дебиторской задолженности		0			
	денежных средствах и финансовых вложениях		0			

Таблица 3.31. Оценка стоимости чистых активов

№ п/п	Показатель	Ед. изм.	Период		Изменение, тыс. сом	Темп роста, %
			2023	2022		
1	Выручка	тыс. сом	3 870 856	3 106 602	764 254	124,6 %
2	Чистая прибыль (убыток)	тыс. сом	-460 854	33 527	-494 380	- 1374,6%
3	Уставный капитал	тыс. сом	3 152 692	1 979 677	1 173 016	159,3 %
4	Сумма чистых активов (на конец периода)	тыс. сом	2 728 981	2 017 041	711 940	135,3 %
5	Отношение чистых активов к уставному капиталу		0,87	1,02	-0,15	85,0 %
6	Оборачиваемость чистых активов		1,42	1,54	-0,12	92,1 %
7	Продолжительность оборота чистых активов	дни	254	234	20	108,6 %

8	Рентабельность чистых активов	%	-16,9%	1,7%	-18,5%	-1016,0%
9	Коэффициент накопления собственного капитала		-0,16	0,02	-17,4%	-837,7%

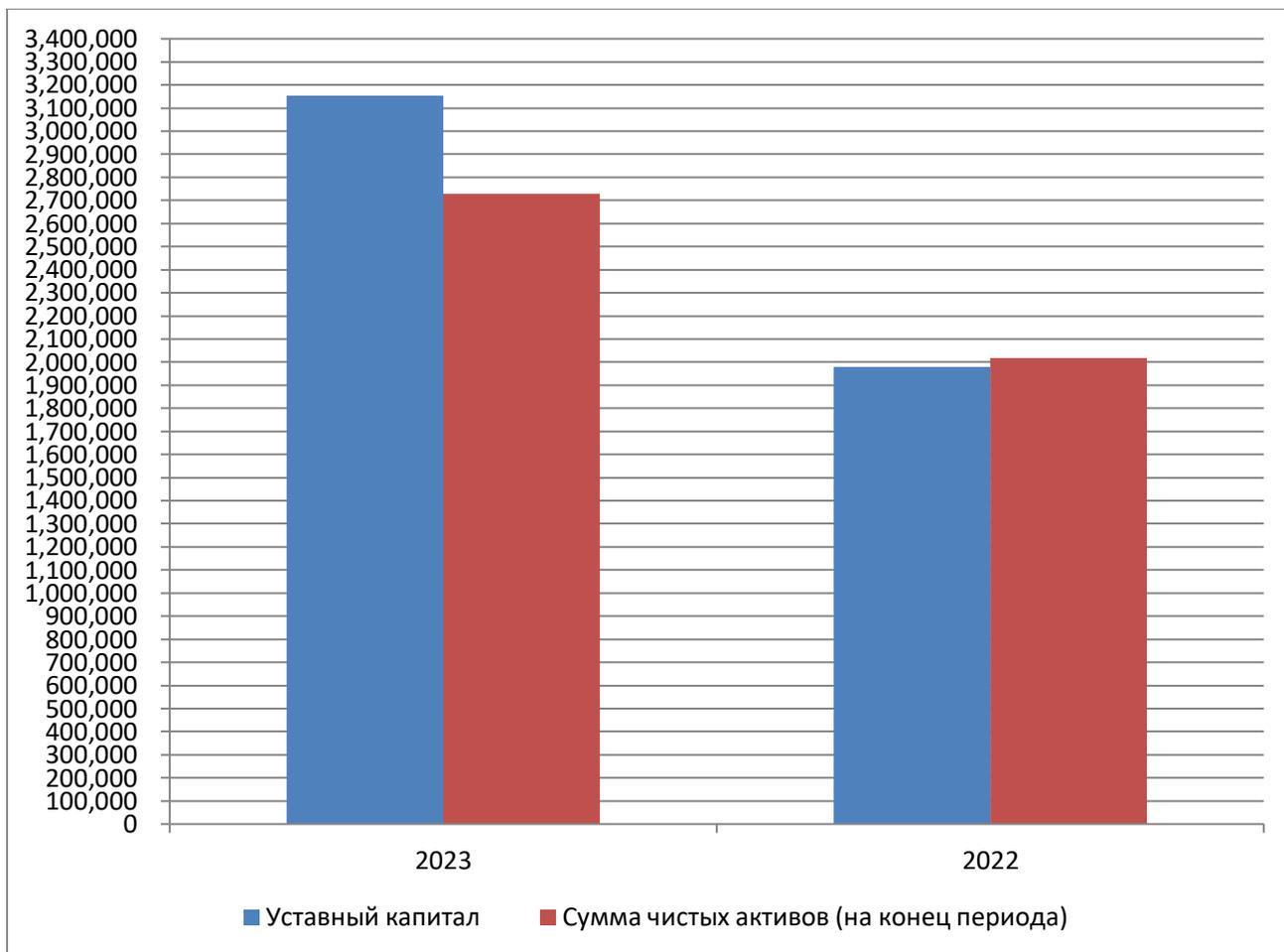


Таблица 3.32. Расчет эффекта финансового рычага

Показатели	ед.изм.	Период		Изменение, тыс. сом.	Темп роста, %
		2023	2022		
Собственный капитал	тыс.сом	2 729 203	2 017 041	712 162	135,3%
Заемный капитал	тыс.сом	3 138 008	1 503 131	1 634 876	208,8%
Итого капитал	тыс.сом	5 867 211	3 520 172	2 347 038	166,7%
Операционная прибыль	тыс.сом	-415 231	74 436	-489 667	-557,8%
Ставка процента по	%	12,5	12,5	0,0	100,0%

заемному капиталу					
Сумма процентов по заемному капиталу	тыс.сом	392 251	187 891	204 360	208,8%
Ставка налога на прибыль	%	20,0	20,0	0,0	100,0%
Налогооблагаемая прибыль	тыс.сом	-415 231	74 436	-489 667	-557,8%
Сумма налога на прибыль	тыс.сом	-83 046	14 887	-97 933	-557,8%
Чистая прибыль	тыс.сом	-460 854	33 527	-494 380	-1374,6%
Рентабельность собственного капитала	%	-16,9	1,7	-1854,8%	-1015,9%
Эффект финансового рычага (DFL)	%	-18,0%	-6,2%	-11,8%	290,8%

Таблица 3.33. Анализ финансовой устойчивости

№ п/п	Показатель	Нормативное значение	Период		Изменение тыс.сом	Темп роста, %
			2023	2022		
Оценка коэффициентов финансовой устойчивости (Ковалев В.В.)						
1.1.	Коэффициент концентрации собственного капитала	больше 0,5	0,47	0,57	-0,11	81,2%
1.2.	Коэффициент концентрации привлеченных средств (заемного капитала)	меньше равно 0,5	0,53	0,43	0,11	125,3%
1.3.	Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников	меньше 0,4	0,02	0,05	-0,02	49,7%
1.4.	Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	больше равно 0,6	0,98	0,95	0,02	102,4%
1.5.	Уровень финансового		0,02	0,05	-0,02	48,5%

	левериджа					
1.6.	Коэффициент обеспеченности процентов к уплате	больше 1,0				
1.7.	Коэффициент покрытия постоянных финансовых расходов					
Степень финансовой устойчивости (Савицкая Г.В.)						
2.1.	Коэффициент автономии (независимости)	от 0,5 до 0,7	0,47	0,57	-0,11	81,2%
2.2.	Коэффициент финансовой зависимости	от 0,4 до 0,6	1,11	0,72	0,39	155,0%
2.3.	Коэффициент текущей задолженности	от 0,1 до 0,2	0,51	0,38	0,12	132,0%
2.4.	Коэффициент долгосрочной финансовой независимости (Коэффициент финансовой устойчивости)	от 0,75 до 0,9	0,48	0,60	-0,12	79,3%
2.5.	Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (коэффициент платежеспособности)	больше равно 0,7	0,98	0,95	0,02	102,4%
2.6.	Коэффициент финансового левериджа или коэффициент финансового риска		1,15	0,75	0,40	154,3%
Показатели финансовой устойчивости (Донцова Л.В.)						
3.1.	Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага)	до 1,5	1,15	0,75	0,40	154,3%

3.2.	Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	больше равно 0,1	-0,93	-0,06	-0,87	1658,0 %
3.3.	Коэффициент финансовой независимости	от 0,5 до 0,6	0,47	0,57	-0,11	81,2%
3.4.	Коэффициент финансирования	больше равно 0,7	0,87	1,34	-0,47	64,8%
3.5.	Коэффициент финансовой устойчивости	больше равно 0,6	0,53	0,43	0,11	125,3%
Показатели финансовой устойчивости (Лифиренко Г.Н.)						
4.1.	Коэффициент автономии	от 0,5 до 0,7	0,47	0,57	-0,11	81,2%
4.2.	Коэффициент финансовой устойчивости (соотношения заемных и собственных средств)	до 0,5	1,15	0,75	0,40	154,3%
4.3.	Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов		2,60	1,47	1,13	176,5%
4.4.	Коэффициент имущества производственного назначения	больше равно 0,5	0,75	0,60	0,15	125,2%
4.5.	Коэффициент кредиторской задолженности		0,03	0,05	-0,01	73,2%
4.6.	Коэффициент маневренности собственных оборотных средств	больше 0,5	-0,55	-0,04	-0,51	1403,0 %
4.7.	Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками		-8,33	-3,38	-4,95	246,3%

Таблица 3.34. Анализ рыночной устойчивости

№ п/п	Показатель	Нормативное значение	Период		Изменение тыс.сом	Темп роста, %
			2023	2022		
Показатели, определяющие состояние оборотных средств						
1.1.	Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	больше 0,1	-0,86	-0,02	-0,85	5109,6%
1.2.	Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами	от 0,5 до 0,8	-7,97	-1,02	-6,95	778,0%
1.3.	Коэффициент маневренности собственного капитала	равно 0,5	-0,50	-0,01	-0,49	4283,0%
Показатели, определяющие состояние основных средств						
2.1.	Индекс постоянного актива		0,96	0,97	-0,01	99,1%
2.2.	Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств		0,02	0,04	-0,02	49,2%
2.3.	Коэффициент реальной стоимости имущества	меньше равно 0,5	0,75	0,60	0,15	125,1%
Показатели, характеризующие финансовую независимость организации						
3.1.	Коэффициент автономии	от 0,5 до 0,7	0,47	0,57	-0,11	81,2%
3.2.	Коэффициент финансовой устойчивости	от 0,75 до 0,9	0,48	0,60	-0,12	79,3%
3.3.	Коэффициент финансовой активности	меньше 1,0	1,07	0,70	0,37	153,5%
3.4.	Коэффициент финансирования	больше равно 1,0	0,90	1,38	-0,48	65,4%

Таблица 12. Оценка финансовой устойчивости

№ п/п	Показатель	Нормативное значение	Период		Изменение тыс.сом	Темп роста, %
			2023	2022		
Анализ обеспеченности запасов источниками						
1.1.	Реальный собственный капитал	тыс.сом	2 728 981	2 017 041	711 940	135,3%
1.2.	Внеоборотные активы	тыс.сом	4 237 107	2 096 473	2 140 634	202,1%
1.3.	Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	тыс.сом	-1 508 126	-79 432	-1 428 694	1898,6%
1.4.	Долгосрочные пассивы	тыс.сом	62 818	95 714	-32 896	65,6%
1.5.	Источники собственных и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат	тыс.сом	-1 445 308	16 281	-1 461 589	-8877,1%
1.6.	Краткосрочные кредитные и заемные средства	тыс.сом	2 558 000	1 268 402	1 289 599	201,7%
1.7.	Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосроч	тыс.сом	1 112 692	1 284 683	-171 991	86,6%

	ных заемных средств					
1.8.	Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	тыс.сом	180 964	23 481	157 482	770,7%
1.9.	Излишек источников собственных оборотных средств	тыс.сом	-1 689 090	-102 914	-1 586 176	1641,3 %
1.10.	Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников	тыс.сом	-1 626 272	-7 200	-1 619 072	22587,2%
1.11.	Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат	тыс.сом	931 728	1 261 202	-329 473	73,9%
1.12.	Тип финансовой устойчивости		Недостаточная	Недостаточная		
Оценка коэффициентов финансовой устойчивости						
2.1.	Коэффициент маневренности	равно 0,5	-0,55	-0,04	-0,51	1403,3 %
2.2.	Коэффициент		-0,93	-0,06	-0,87	1658,5

	нт автономии источников формирования запасов					%
2.3.	Коэффициент нт обеспеченности запасов собственными источниками	от 0,6 до 0,8	-8,55	-3,39	-5,16	252,5%
2.4.	Коэффициент нт обеспеченности собственными средствами	больше равно 0,1	-1,45	-0,10	-1,35	1508,6%

Таблица 3.35 Оценка абсолютных показателей финансовой устойчивости

№ п/п	Показатель	Ед. изм.	Период		Изменение тыс.сом	Темп роста, %
			2023	2022		
1.1.	Величина чистых активов коммерческой организации	тыс.сом	2 728 981	2 017 041	711 940,21	135,3%
1.2.	Величина показателя ЕBITDA	тыс.сом	45 024	7 772	37 251,90	579,3%
	Выполнение минимального условия финансовой устойчивости		Выполняется	Выполняется		

Балльная оценка финансовой устойчивости

Таблица 3.36. Оценка показателей финансовой устойчивости

№ п/п	Показатель	Период		Изменение тыс. сом	Темп роста, %
		2023	2022		
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,10	0,23	-0,12	45,4%
2	Коэффициент быстрой ликвидности	0,21	0,46	-0,25	45,4%
3	Коэффициент текущей ликвидности	0,55	1,05	-0,50	52,1%
4	Коэффициент финансовой независимости	0,47	0,57	-0,11	81,2%
5	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,93	-0,06	-0,87	1658,0%
6	Коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом	-8,33	-3,38	-4,95	246,3%

Таблица 3.37. Группировка показателей по классам финансовой устойчивости по сумме баллов

№ п/п	Показатель	Условия изменения оценки	Границы классов согласно критериям					не подлежит классификации
			1-й класс	2-й класс	3-й класс	4-й класс	5-й класс	
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	За каждые 0,1 пункта по сравнению с 0,5 снимается 4 балла	0,5 и выше = 20 баллов	0,4 и выше = 16 баллов	0,3 и выше = 12 баллов	0,2 и выше = 8 баллов	0,2 и выше = 4 баллов	Менее 0,1 = 0 балл.
2	Коэффициент быстрой ликвидности	За каждые 0,1 пункта по сравнению с 1,5 снимается 3 балла	1,5 и выше = 18 баллов	1,4 и выше = 15 баллов	1,3 и выше = 12 баллов	1,2 - 1,1 = 9 - 6 баллов	1,0 = 3 балла	Менее 1,0 = 0 балл.

3	Коэффициент текущей ликвидности	За каждые 0,1 пункта по сравнению с 2,0 снимается 1,5 балла	2,0 и выше = 16,5 балл .	1,9 - 1,7 = 15 - 12 балл .	1,6 - 1,4 = 10,5 - 7,5 балл .	1,3 - 1,1 = 6 - 3 балл .	1,0 = 1,5 балл .	Менее 1,0 = 0 балл.
4	Коэффициент финансовой независимости	За каждые 0,01 пункта по сравнению с 0,6 снимается 0,8 балла	0,6 и выше = 17 балл .	0,59 - 0,54 = 16,2 - 12,2 балл .	0,53 - 0,48 = 11,4 - 7,4 балл .	0,47 - 0,41 = 6,6 - 1,8 балл .	0,4 = 1 балл .	Менее 0,4 = 0 балл.
5	Коэффициент обеспеченности собственными и оборотными средствами	За каждые 0,1 пункта по сравнению с 0,5 снимается 3 балла	0,5 и выше = 15 балл .	0,4 и выше = 12 балл .	0,3 и выше = 9 балл .	0,2 и выше = 6 балл .	0,1 и выше = 3 балл .	Менее 0,1 = 0 балл.
6	Коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом	За каждые 0,1 пункта по сравнению с 1,0 снимается 2,5 балла	1,0 и выше = 13,5 балл .	0,9 и выше = 11 балл .	0,8 и выше = 8,5 балл .	0,7 - 0,6 = 6,0 - 3,5 балл .	0,5 и выше = 1 балл .	Менее 0,5 = 0 балл.
	Минимальное значение границы		100 - 94	93 - 65	64 - 52	51 - 21	20 - 0	0

Таблица 3.37.

№ п/п	Показатель	Период	
		2023	2022
1	Коэффициент абсолютной ликвидности	20,0	20,0
2	Коэффициент быстрой ликвидности	18,0	18,0
3	Коэффициент текущей ликвидности	16,5	16,5
4	Коэффициент финансовой независимости	17,0	17,0

5	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	15,0	15,0
6	Коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом	13,5	13,5
	ВСЕГО	100,0	100,0
	Класс финансовой устойчивости	1-й класс	2-й класс

Таблица 3.38. Анализ ликвидности баланса

Актив	Период		Удельный вес (%)		Пассив	Период		Удельный вес (%)		Платежный излишек (+) или недостаток (-)	
	2023	2022	2023	2022		2023	2022	2023	2022	2023	2022
Наиболее ликвидные активы (А1)	308 461	309 200	5,3 %	8,8 %	Наиболее срочные обязательства (П1)	102 272	63 959	1,7 %	1,8 %	206 189	245 241
Быстро реализуемые активы (А2)	556 929	495 129	9,5 %	14, 1%	Краткосрочные пассивы (П2)	2 938 069	1 337 927	50, 1%	38, 0%	-2 381 139	-842 798
Медленно реализуемые активы (А3)	764 608	619 110	13, 0%	17, 6%	Долгосрочные пассивы (П3)	62 818	95 714	1,1 %	2,7 %	701 790	523 397
Трудно реализуемые активы (А4)	4 237 107	2 096 473	72, 2%	59, 6%	Постоянные пассивы (П4)	2 763 947	2 022 312	47, 1%	57, 5%	1 473 160	74 161
Итого активы (ВА)	5 867 106	3 519 912	100 ,0%	100 ,0%	Итого пассивы (ВП)	5 867 106	3 519 912	100 ,0%	100 ,0%		

Проверка выполнения правил ликвидности баланса

Условие	2023	2022
Условие A1=>П1	+	+
Условие A2=>П2	-	-
Условие A3=>П3	+	+
Условие A4<П4	-	-

Разница между расчетными показателями ВА, ВП и Валютой баланса связаны с исключением "Расходов будущих периодов" из расчетов. Исключение этих расходов из расчетов обосновывается природой данной статьи.

"Расходы будущих периодов" - затраты, произведенные организацией в отчетном периоде, но относящиеся к следующим отчетным периодам.

Коэффициенты ликвидности

Наименование показателя	Нормативное значение	2023	2022
Коэффициент текущей ликвидности	от 1,5 до 2,5	0,54	1,02
Коэффициент быстрой ликвидности	от 0,7 до 1,5	0,28	0,57
Коэффициент абсолютной ликвидности	более 0,2	0,10	0,22
бщий показатель ликвидности баланса предприятия	более или равно 1,0	0,51	0,97
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	более или равно 0,1	-0,90	-0,05
Коэффициент маневренности функционального капитала		-0,54	2,873

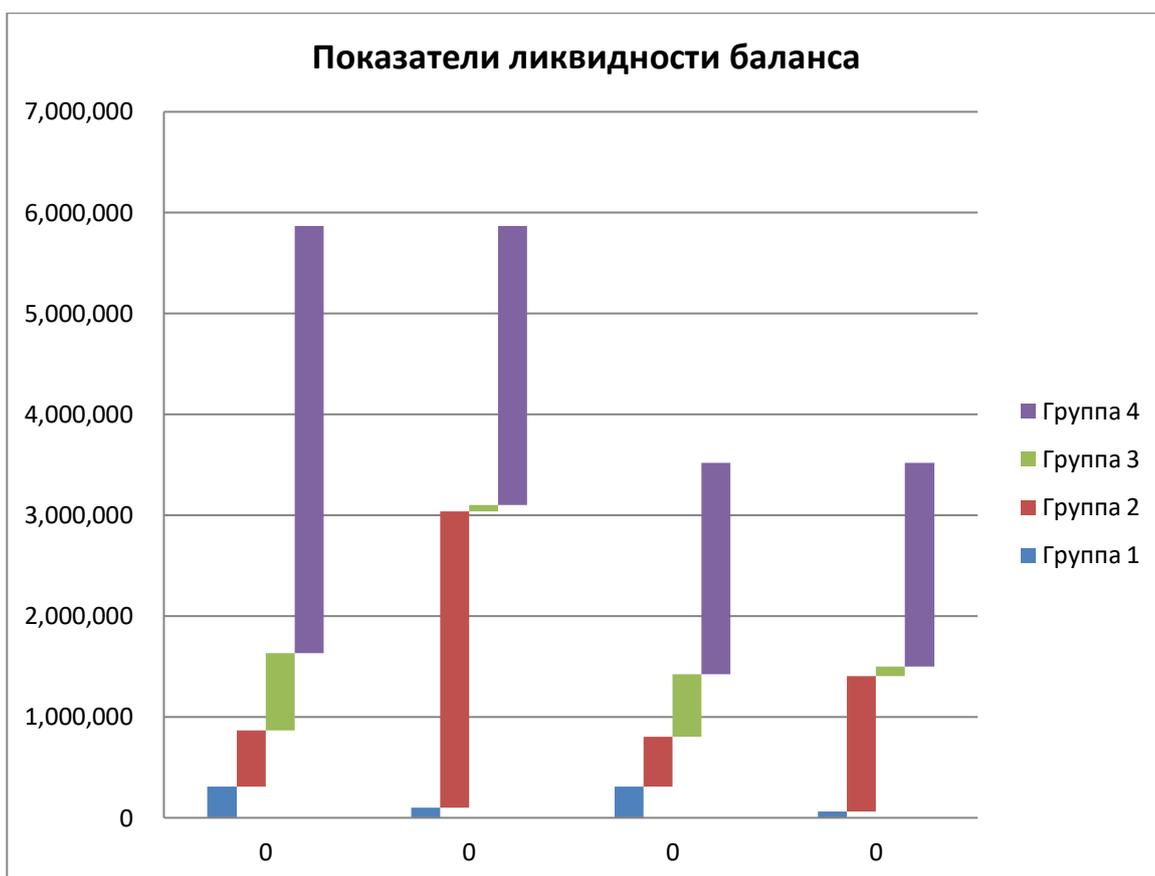


Таблица 3.39. Анализ платежеспособности

№ п/п	Показатель	Ед. изм.	Период		Изменение, тыс. сом	Темп роста, %
			2023	2022		
Исходные данные						
1. 1.	Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	тыс. сом	309 200	0	309 200	
1. 2.	Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и краткосрочная дебиторская задолженность, прочие оборотные активы	тыс. сом	1 400 218	0	1 400 218	
1. 3.	Средняя величина оборотного капитала (оборотных активов)	тыс. сом	1 526 901	1 458 642	68 259	104,7 %
1. 4.	Среднегодовая сумма всех активов	тыс. сом	4 693 691	4 246 890	446 801	110,5 %
1. 5.	Сумма чистых активов (на конец периода)	тыс. сом	2 728 981	2 017 041	711 940	135,3 %
Оценка текущей платежеспособности						

2.1.	Коэффициент абсолютной ликвидности (норма денежных резервов)	более 0,2	0,10	0,23	-0,12	45,4 %
2.2.	Коэффициент быстрой ликвидности (критической оценки)	более 0,8	0,21	0,46	-0,25	45,4 %
2.3.	Коэффициент текущей ликвидности (покрытия долгов)	от 1,5 до 2,5	0,55	1,05	-0,50	52,1 %
Дополнительные показатели платежеспособности						
3.1.	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	больше равно 0,1	-0,93	-0,06	-0,87	1658,0%
3.2.	Коэффициент маневренности функционирующего капитала	от 0,2 до 0,5	-0,55	-0,04	-0,51	1403,0%
3.3.	Доля оборотных средств в активах	больше 0,5	0,28	0,40	-0,13	68,7 %
3.4.	Коэффициент восстановления платежеспособности	больше 1,0	0,15	0,92	-0,77	16,1 %
3.5.	Коэффициент утраты платежеспособности	больше равно 1,0	0,21	0,72	-0,51	29,3 %

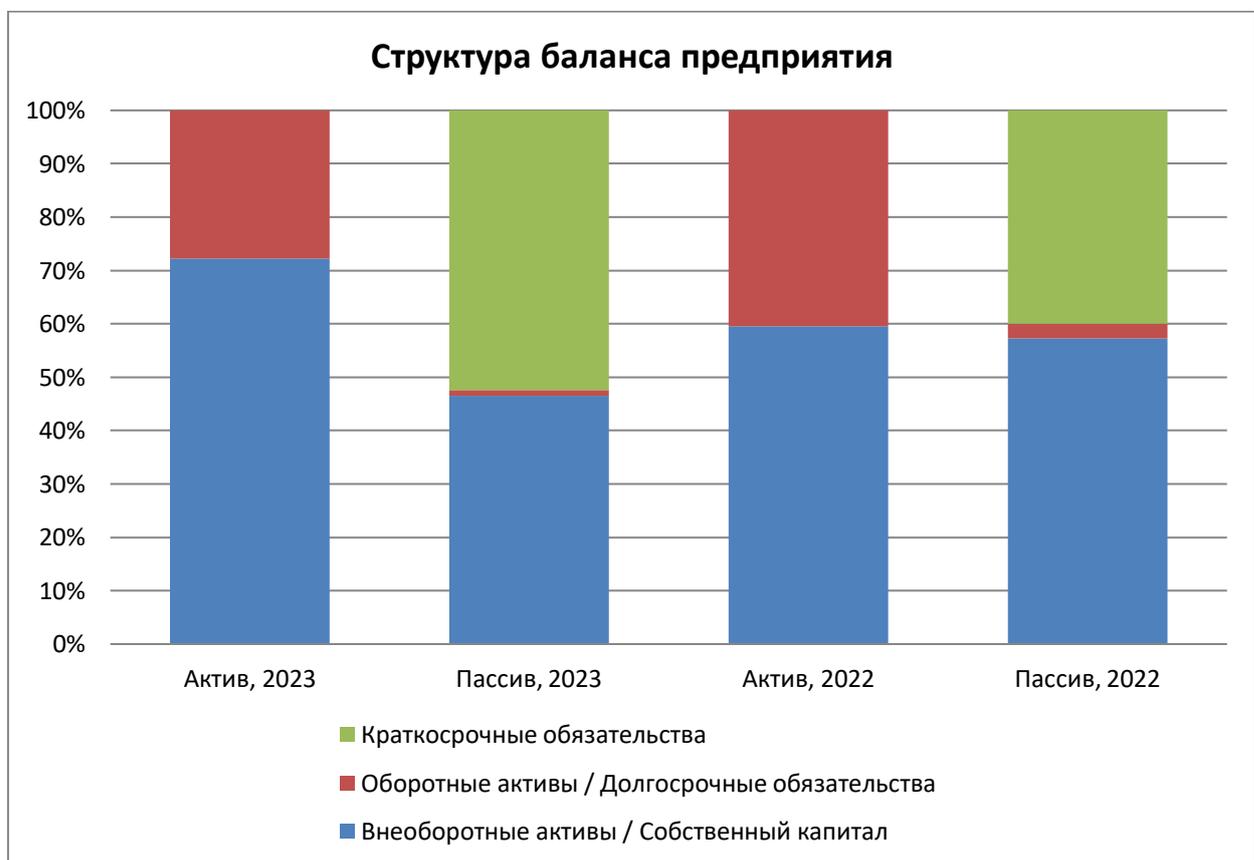
Таблица 3.40. Показатели финансовой структуры и долгосрочной платежеспособности

№ п/п	Показатель	Нормативное значение	Период		Изменение	Темп роста, %
			2023	2022		
Исходные данные						
1.1.	Собственный капитал	тыс.ком	2 729 203	2 017 041	712 162	135,3 %
1.2.	Долгосрочные обязательства	тыс.ком	62 818	95 714	-32 896	65,6 %
1.	Краткосрочные	тыс.ком	3 075	1 407	1 667	218,5

3.	обязательства		190	418	772	%
----	---------------	--	-----	-----	-----	---

№ п/п	Показатель	Ед. изм.	Период	Изменение	Темп роста,
-------	------------	----------	--------	-----------	-------------

1. 4.	Заемный капитал	тыс.ком	3 138 008	1 503 131	1 634 876	208,8 %
1. 5.	Совокупные пассивы	тыс.ком	5 867 211	3 520 172	2 347 038	166,7 %
Показатели, характеризующие финансовую структуру						
2. 1.	Коэффициент независимости	от 0,5 до 0,7	0,47	0,57	-0,11	81,2 %
2. 2.	Коэффициент финансовой устойчивости	от 0,75 до 0,9	0,48	0,60	-0,12	79,3 %
2. 3.	Коэффициент финансирования	больше равно 0,7	0,87	1,34	-0,47	64,8 %
2. 4.	Коэффициент финансового рычага	до 1,5	1,15	0,75	0,40	154,3 %



			2023	2022		
Исходные данные						
1.1.	Выручка (нетто)	тыс.сом	3 870 856	3 106 602	764 254	124,6%
1.2.	Прибыль (убыток) от продаж	тыс.сом	-460 921	37 184	-498 105	- 1239,6%
1.3.	Прибыль (убыток) до налогообложения	тыс.сом	-415 231	74 436	-489 667	-557,8%
1.4.	Чистая прибыль (убыток)	тыс.сом	-460 854	33 527	-494 380	- 1374,6%
1.5.	Среднегодовая сумма всех активов	тыс.сом	4 693 691	4 246 890	446 801	110,5%
1.6.	Среднегодовая стоимость собственного капитала	тыс.сом	2 373 122	2 143 980	229 142	110,7%
1.7.	Полная себестоимость товаров, работ или услуг	тыс.сом	4 331 777	3 069 418	1 262 359	141,1%
Показатели рентабельности						
2.1.	Рентабельность активов (ROA)		-8,8%	1,8%	-10,6%	-504,7%
2.2.	Коэффициент рентабельности собственного капитала (ROE)		- 19,4%	1,6%	-21,0%	- 1241,9%
2.3.	Коэффициент рентабельности продаж (ROS) по чистой прибыли		- 11,9%	1,1%	-13,0%	- 1103,2%
2.4.	Коэффициент рентабельности продаж (ROS) по прибыли от продаж		- 11,9%	1,2%	-13,1%	-994,8%
2.5.	Рентабельность производства		- 10,6%	1,1%	-11,7%	-974,0%

Таблица 3.41. Система показателей рентабельности

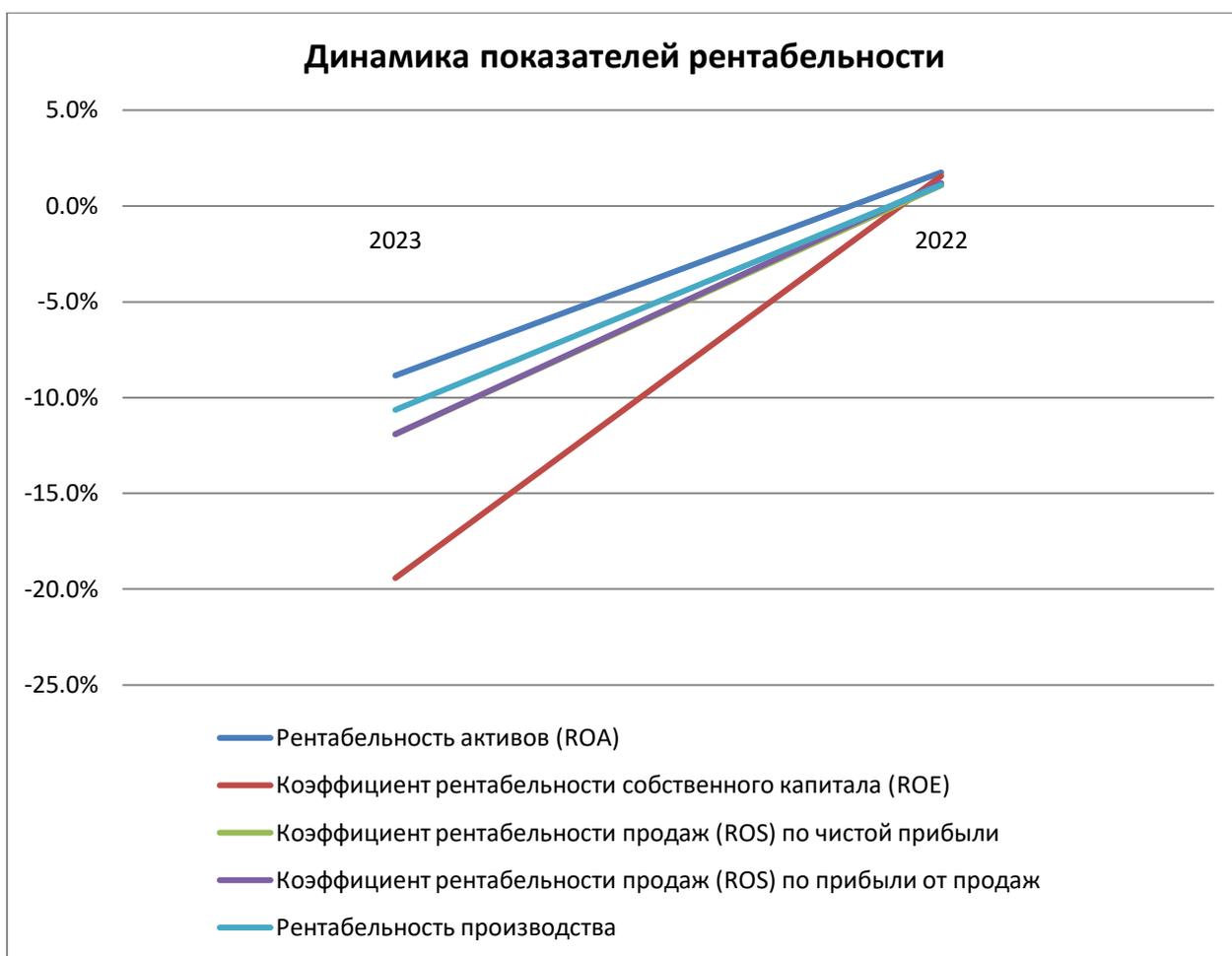


Таблица 3.42. Модель Альтмана (Z-score)

Показатель	Усл.обозначение	2023	2022
1. Двухфакторная модель Альтмана			
Коэффициент текущей ликвидности	Ктл	0,55	1,05
Заемный капитал	ЗК	3 138 008	1 503 131
Пассивы	П	5 867 211	3 520 172
Z-score		-94,5%	-149,3%
Вероятность банкротства предприятия:			
- если $Z=0$ - примерно равна 50%			
- если $Z<0$ - меньше 50%, и уменьшается вместе с уменьшением Z			
- если $Z>0$ - больше 50%, и увеличивается вместе с			

увеличением Z			
Часто противоречит 5-и факторному методу.			
Вероятность банкротства предприятия		меньше 50%	меньше 50%
2. Пятифакторная модель Альтмана для компаний, чьи акции котируются на бирже			
Активы		5 867 211	3 520 172
Оборотный капитал		-1 445 086	16 281
Не распределенная прибыль		-460 854	33 527
Прибыль до налогообложения		-415 231	74 436
Бухгалтерская (балансовая) стоимость всех обязательств		3 138 008	1 503 131
Объем продаж		3 870 856	3 106 602
	X1	-0,25	0,00
	X2	-0,08	0,01
	X3	-0,07	0,02
	X4	0,00	0,00
	X5	0,66	0,88
Z-score		0,00	0,00
Вероятность банкротства предприятия:			
- если $Z < 1,81$ – вероятность банкротства составляет от 80 до 100%			
- если $2,77 \leq Z < 1,81$ – средняя вероятность краха компании от 35 до 50%			
- если $2,99 < Z < 2,77$ – вероятность банкротства не велика от 15 до 20%			
- если $Z \leq 2,99$ – ситуация на предприятии стабильна			
Можно рассматривать лишь в отношении компаний, разместивших свои акции на фондовом рынке.			
Вероятность банкротства предприятия		не хватает данных	не хватает данных
3. Модифицированная пятифакторная модель Альтмана			
Балансовая стоимость собственного капитала		2 729 203	2 017 041
	X4	0,87	1,34

Z-score		0,56	1,52
Вероятность банкротства предприятия:			
- если $Z < 1,23$ предприятие признается банкротом			
- если Z от 1,23 до 2,89 ситуация неопределена			
- если Z более 2,9 ситуация на предприятии стабильна			
Вероятность банкротства предприятия		высокая	равна 50%
4. Модель Альтмана для непроизводственных компаний			
	X1	-0,25	0,00
	X2	-0,08	0,01
	X3	-0,07	0,02
	X4	0,87	1,34
Z-score		-1,43	1,61
Вероятность банкротства предприятия:			
- если $Z \leq 1,1$ предприятие признается банкротом			
- если $Z \Rightarrow 2,6$ ситуация нестабильная			
- если Z в диапазоне от 1,1 до 2,6 ситуация на предприятии стабильна			
Вероятность банкротства предприятия		высокая	маловероятна

Таблица 3.43. Расчет показателей модели Дюпон

№ п/п	Показатель	Ед. изм.	Период		Изменение	Темп роста, %
			2023	2022		
1.1.	Выручка (нетто)	тыс.с ом	3 870 856	3 106 602	764 254	124,6 %
1.2.	Прибыль (убыток) до налогообложения (ЕВТ)	тыс.с ом	-415 231	74 436	-489 667	- 557,8 %
1.3.	Показатель прибыли до вычета налогов и процентов (ЕВІТ)	тыс.с ом	-415 231	74 436	-489 667	- 557,8 %
1.	Чистая прибыль (убыток)	тыс.с	-460	33 527	-494	-

4.		ом	854		380	1374,6%
1.5.	Среднегодовая сумма всех активов	тыс.с ом	4 693 691	4 246 890	446 801	110,5%
1.6.	Среднегодовая величина акционерного капитала предприятия (Ск)		428 437	354 280	74 157	120,9%
	(ЧП/ЕВТ)		1,11	0,45	0,66	246,4%
	(ЕВТ/ЕВІТ)		1,00	1,00	0,00	100,0%
	(ЕВІТ/Ор)		-0,11	0,02	-0,13	-447,7%
	(Ор/А)		0,82	0,73	0,09	112,7%
	(А/Ск)		10,96	11,99	-1,03	91,4%
	Рентабельность собственного капитала (ROE)		-107,6%	9,5%	-117,0%	-1136,7%

Таблица 3.44. Факторный анализ прибыли от реализации продукции

№ п/п	Показатель	Ед. изм.	2023		2022		Изменение	Темп роста (снижения), %
			усл. обозн ач.	тыс.с ом	усл. обозн ач.	тыс.с ом		
1	Количество проданной продукции (товаров)	шт.	q_1	1 050	q_0	900	150	116,7%
2	Цена продукции (средневзвешенная)	тыс. сом/шт.	p_1	3 686,5	p_0	3 451,8	235	106,8%
3	Выручка от реализации продукции (товаров)	тыс. сом	V_1	3 870 856	V_0	3 106 602	764 254	124,6%
4	Полная себестоимость	тыс. сом	S_1	4 331 777	S_0	3 069 418	1 262 359	141,1%

	от реализации продукции							
5	Себестоимость в 1 ед. продукции	тыс. сом/шт.	$S_{ед.1}$	4 125,5	$S_{ед.0}$	3 410,5	715	121,0%
6	Прибыль от реализации продукции	тыс. сом	Π_1	-460 921	Π_0	37 184	-498 105	- 1239,6%

Таблица 3.45

№ п/п	Показатель	Ед. изм.	2022		2023			2023	
			усл. обознач.	тыс. сом	усл. обознач.	формула расчета	тыс. сом	усл. обознач.	тыс. сом
1	Выручка от реализации продукции (товаров)	тыс. сом	V_0	3 106 602	V'	$q_1 \times p_0$	3 624 369	V_1	3 870 856
2	Полная себестоимость	тыс. сом	S_0	3 069 418	S'		3 580 988	S_1	4 331 777
3	Прибыль от реализации и товарной продукции	тыс. сом	Π_0	37 184	Π'		43 381	Π_1	-460 921

Таблица 3.46. Расчет факторных влияний на прибыль от реализации продукции

№ п/п	Фактор	Ед. изм.	Величина показателя	Удельный вес, %
1	Изменение отпускных цен на продукцию ($\Delta p_1 = V_1 - V'$)	тыс. сом	246 486	-49,5%

2	Изменение в объеме продукции ($\Delta p_2 = \Pi_0 \times (S' / S_0) - \Pi_0$)	тыс.ком	6 197	-1,2%
3	Изменение в структуре продукции ($\Delta p_3 = p_0 \times ((B' / B_0) - (S' / S_0))$)	тыс.ком	-0	0,0%
4	Влияние на прибыль экономии от снижения по себестоимости продукции ($\Delta p_4 = S' - S_1$)	тыс.ком	-750 789	150,7%
5	Изменение себестоимости за счет структурных сдвигов в составе продукции ($\Delta p_5 = S_0 \times (B' / B_0) - S'$)	тыс.ком	0	0,0%
	Совокупное влияние факторов	тыс.ком	-498 105	100,0%

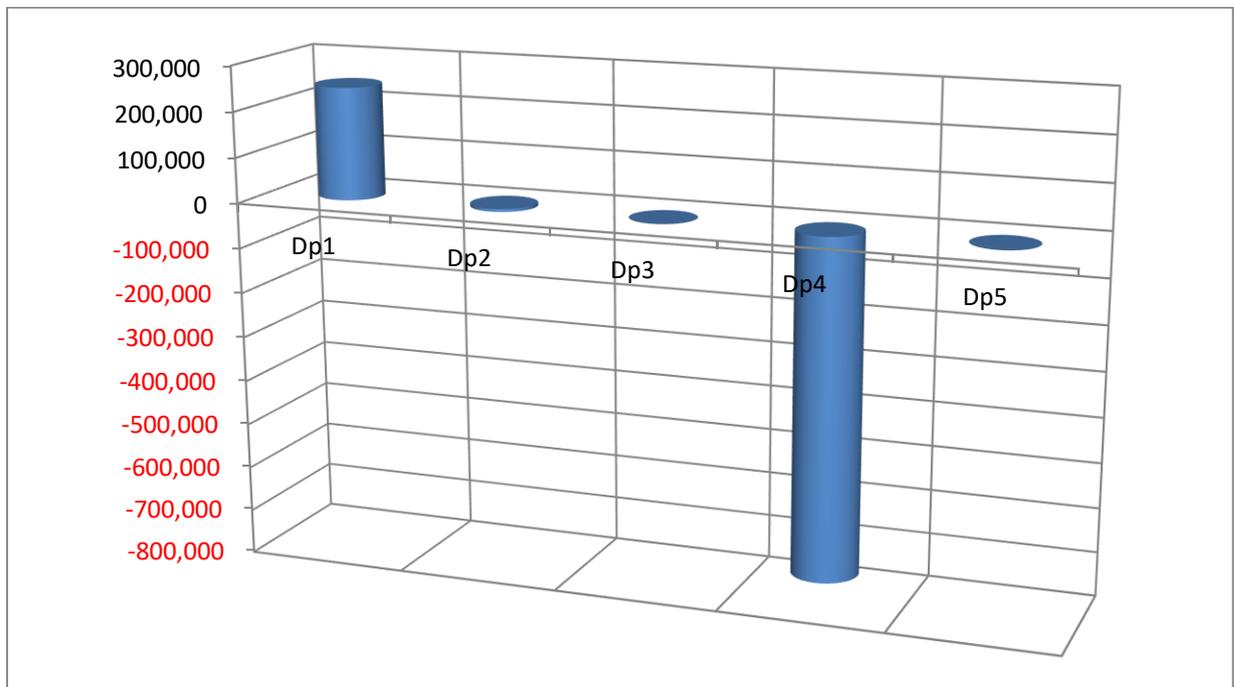


Таблица 3.47. Факторный анализ прибыли от продаж

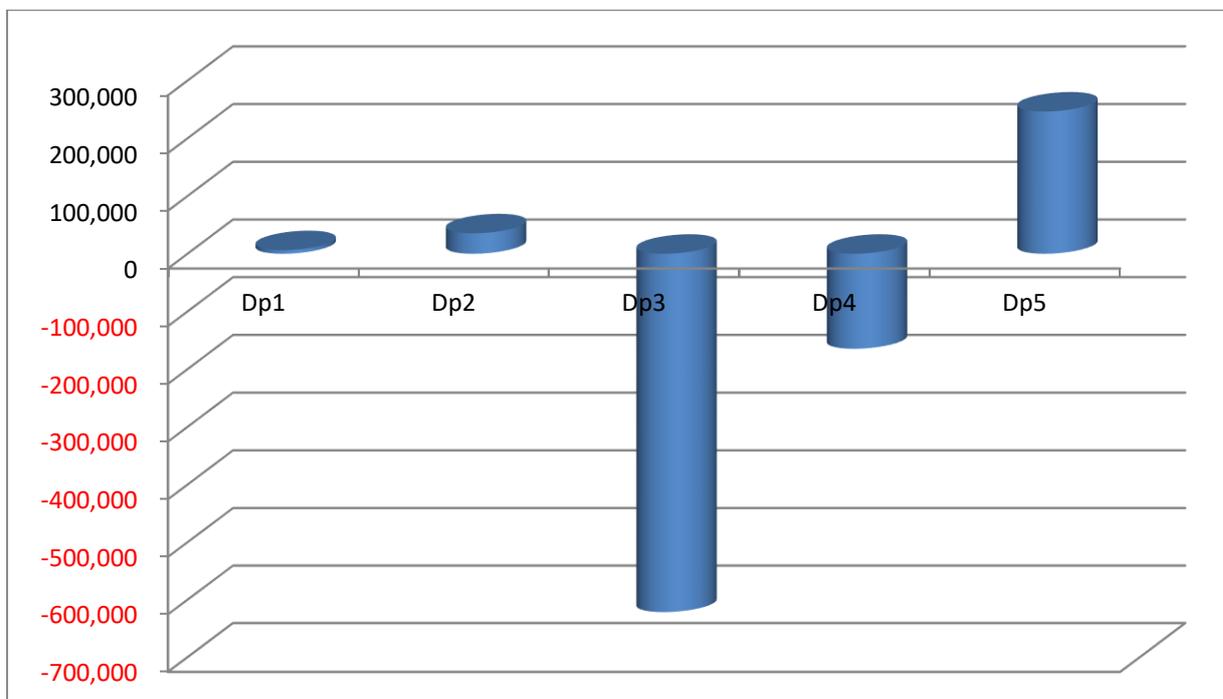
Исходные данные

№ п/п	Показатель	Ед. изм.	2023		2022		Изменение	Относительное изменение, %
			усл. обозн ач.	тыс.с ом	усл. обозн ач.	тыс.с ом		
1	Выручка от продажи продукции, работ или	тыс.с ом	B_1	3 870 856	B_0	3 106 602	764 254	24,6%

	услуг							
2	Себестоимость	тыс.с ом	S_1	3 954 834	S_0	2 857 084	1 097 750	38,4%
3	Коммерческие расходы	тыс.с ом	Kr_1	0	Kr_0	68	-68	-100,0%
4	Управленческие расходы	тыс.с ом	Ur_1	376 943	Ur_0	212 266	164 677	77,6%
5	Прибыль от продаж	тыс.с ом	Π_1	-460 921	Π_0	37 184	-498 105	-1339,6%
6	Индекс изменения цен			1,07		1,00	0,07	6,8%
7	Объем реализации в сопоставимых ценах	тыс.с ом		3 624 369		3 106 602	517 767	16,7%

Расчет факторных влияний на прибыль от продаж

№ п/п	Фактор	Ед. изм.	Величина показателя	Удельный вес, %
1	Влияние объема продаж на прибыль	тыс.сом	6 197	-1,2%
2	Влияние структуры ассортимента реализованной продукции	тыс.сом	35 389	-7,1%
3	Влияние изменения себестоимости	тыс.сом	-621 570	124,8%
4	Влияние изменения коммерческих расходов	тыс.сом	68	0,0%
	Влияние изменения управленческих расходов	тыс.сом	-164 677	33,1%
5	Влияние цен реализации	тыс.сом	246 486	-49,5%
	Совокупное влияние факторов	тыс.сом	-498 105	100,0%



Корреляция в дорожном строительстве – это статистическая зависимость между случайными величинами, не имеющими строго функционального характера, при которой изменение одной из случайных величин приводит к изменению математического ожидания другой величины. В нашем исследовании рассматривается зависимость двух величин, таких как, оборотные активы и валовая прибыль.

Таблица 3.48- Корреляционный анализ связи оборотных активов и валовой прибыли ОсОО «Нуркелди Курулуш» за 2019 -2023 гг.

Годы	2019	2020	2021	2022	2023	Σ
Оборотные активы, \tilde{d}_i	41 504,6	32 107,2	42 874,3	73234,5	20271,3	$\Sigma x_i = 209991,9$
Валовая прибыль, y_i	4 283,1	16 491,8	2 746,2	4598,7	2558,7	$\Sigma y_i = 30678,5$

С целью упрощения расчетов, все показатели сокращены на 1 000 и условия данных выглядят:

Таблица 3.24- Сокращенные данные для анализа связи оборотных активов и валовой прибыли ОсОО «Нуркелди Курулуш» за 2019 -2023 гг.

Годы	2019	2020	2021	2022	2023	Σ

Оборотные активы, \tilde{o}_i	41,50	32,11	42,87	73,23	20,27	$\sum x_i = 210$
Валовая прибыль, y_i	4,28	16,49	2,75	4,60	2,56	$\sum y_i = 31$

Требуется определить зависимость между изменением оборотных активов и валовой прибыли.

Значения \bar{o} и \bar{y} определяются по формулам:

$$\bar{o} = \frac{\sum \tilde{o}_i}{n}; \quad \bar{y} = \frac{\sum y_i}{n}; \quad n = 5,$$

В нашем случае: $\bar{x} = \frac{210,0}{5} = 42; \quad \bar{y} = \frac{31}{5} = 6$

Дальнейшим вычислениям придается табличная форма, что повышает их наглядность.

Таблица 3.49 - Расчет дисперсии для корреляционных связей

	x_i	y_i	$x_i - \bar{x}$	$(x_i - \bar{x})^2$	$y_i - \bar{y}$	$(y_i - \bar{y})^2$	$(x_i - \bar{x})(y_i - \bar{y})$
1	41,50	4,28	41,5-42=-0,5	0,25	-1,86	3,46	0,5*(-1,86) = -0,93
2	32,11	16,49	32.11-42 = -9,89	97,81	10,35	107,12	-9,89*10,35= -102,36
3	42,87	2,75	42,87-42 = -0,87	0,76	-3,39	11,49	-0,87*(-3,39) = 2,95
4	73,23	4,60	73,23-42= 31,23	975,31	-1,54	2,37	31,23*(-1,54)= -48,09
5	20,27	2,56	20,27-42 = -21,73	472,19	-3,58	12,82	-21,73*(-3,58)= 77,79
				$\sum = 1546,32$		$\sum = 137,26$	$\sum = 135,94$

Теснота связи между показателями оборотных активов и валовой прибыли измеряется коэффициентом корреляции, который исчисляется по формуле:

$$r = \frac{\sigma_{xy}^2}{\sigma_x \cdot \sigma_y}$$

Подставляя соответствующие значения, получим:

$$\sigma_x = \sqrt{\frac{\sum (x_i - \bar{x})^2}{n}} = \sqrt{\frac{1546,32}{5}} = 17,5 \quad \sigma_y = \sqrt{\frac{\sum (y_i - \bar{y})^2}{n}} = \sqrt{\frac{137,35}{5}} = 5,2$$

$$\sigma_{xy} = \frac{1}{n} \sum (x_i - \bar{x})(y_i - \bar{y}) = \frac{223,08}{5} = 45 \quad r = \frac{45}{17,5 \cdot 5,2} = \frac{45}{91} = 0,5$$

Исходя из расчетов корреляционного анализа, значение коэффициента корреляции ОсОО «Нуркелди Курулуш» составляет $r = 0,5$. Значения этих коэффициентов колеблются от 0 до 1. При $r = 0$ связь между показателями

отсутствует, если $r = 1$, то связь функциональная. Если r имеет отрицательное значение, то связь между показателями отрицательная.

При величине показателей:

0,1 - 0,3 . связь слабая;

0,3 - 0,5 . умеренная;

0,5 - 0,7 . заметная;

0,7 - 0,9 . высокая;

0,9 - 0,99 . весьма высокая.

Между оборотным активам и валовой прибылью ОсОО «Нуркелди Курулуш» имеется умеренная связь 0,3 - 0,5 умеренная. Из этих расчетов видно, что с увеличением реализации оборотных активов, умеренно увеличивается сумма валовой прибыли.

Таблица 3.50- Факторный анализ рентабельности объема выполненных работ за 2022 год.

№п.п	Показатели	Предыдущий год	Отчетный год	Абсолютное изменение (+;-)	Темп роста, %
1	Валовая прибыль, тыс. сом	2746,2	4598,7	1852,5	167,5
2	Себестоимость тыс. сом	19103,1	56941,2	37838,1	298,1
3	Рентабельность работ,% (стр.2: стр.1) x100	14,0	8,0	-6,0	57,1

Уровень рентабельности снизился на 6%. Это произошло под влиянием 2-х факторов: а) изменение валовой прибыли; б) изменение себестоимости работ

$$R_{yc} = \frac{P_1}{Z_0} \times 100\%$$

где: P1- прибыль отчетного года

Z0-себестоимость базисного года

$$R_{yc} = \frac{4598,7}{19103,1} \times 100\% = 24\%$$

а) влияние изменения прибыли

$$R_{yc} - R_0 = 24\% - 14\% = 10\%$$

б) влияние изменения себестоимости

$$R_{\phi} - R_{yc} = 8\% - 24\% = -16\%$$

в) влияние двух факторов:

$10\%+(-16\%)=-6\%$ что соответствует к абсолютному изменению рентабельности.

Таблица 3.51- Факторный анализ рентабельности объема выполненных работ ОсОО «Нуркелди Курулуш» за 2023 год.

№п.п	Показатели	Предыдущий год	Отчетный год	Абсолютное изменение (+;-)	Темп роста, %
1	Валовая прибыль, тыс. сом	4598,7	2558,7	2040,0	56,0
2	Себестоимость выполненных работ, тыс. сом	56941,2	41148,1	-1593,1	72,26
3	Рентабельность выполненных работ,% (стр.2: стр.1) x100	8,0	6,0	-2	75,0

В отчетном году рентабельность по сравнению с базисным снизилась на - 2%, это произошло под влиянием 2-факторов:

- а) изменение валовой прибыли
- б) изменение себестоимости работ

$$R_{yc} = \frac{2558,7}{56941,2} \times 100\% = 4\%$$

- а) влияние изменения прибыли на рентабельность составляет:

$$R_{yc} - R_o = 4\% - 8\% = -4\%$$

- б) влияние изменения себестоимости

$$R_{\phi} - R_{yc} = 6\% - 4\% = 2,0\%$$

Влияние 2-х факторов: $-4\% + 2\% = -2,0\%$

Таблица 3.52- Анализ динамики прибыли ОсОО «Нуркелди Курулуш» за 2019-2023 гг.

Показатели	2019	2020	2021	2022	2023
1. Объем прибыли, тыс. сом	4283,1	16491,8	2746,2	4598,7	2558,7
2. Абсолютное изменение:					
а) базисные	-	2208,7	-1536,9	1852,5	-1724,4
б) цепные	-	2208,7	-13745,6	+1852,5	-2040
3. Темпы роста:					

а) базисные	-	385,0	64,0	107,0	59,0
б) цепные	-	385,0	16,0	167,0	55,0

Средний темп роста валовой прибыли за пять лет определяются по средней геометрической

$$K = \sqrt{K1 * K2 * K3 * K4} = 3,85 * 0,16 * 1,67 * 0,55 =$$

$$= \sqrt[4]{0,55} = 0,86 \text{ или } 86\% \quad 86-100=-14\%$$

что указывает о ежегодном снижении валовой прибыли на 14%.

Таблица 3.53- Анализ затрат на 1 сом объема выполненных работ ОсОО «Нуркелди Курулуш» за 2019 -2023 гг.

Показатели	2019	2020	2021	2022	2023
1.Объем выполненных работ, тыс. сом	13332,3	94895,7	21849,3	61539,9	43706,8
2.Себестоимость выполненных работ, тыс. сом	9049,2	78403,9	19103,1	56941,2	41148,1
3.Затраты на 1 сом объема выполненных работ, тыйын.	0,67	0,82	0,87	0,92	0,94
4. Прибыль с одного сома, тыйын	0,33	0,18	0,13	0,08	0,06

Затраты на 1 сом работ возросли от 0,67 тыйынов в 2019 году до 0,94 тыйынов в 2023 году. Соответственно, снизилась и прибыль, с 1сома 0,33 тыйына до 0,06 тыйына.

Обеспечение контроля наличия и движения ресурсов и их рационального использования, в соответствии с утвержденными нормами, нормативами и сметами – главная задача системы управления затратами, которая предполагает использование текущего, предварительного и последующего контроля. В исследовании нами обосновано, при контроле производственных затрат, целесообразно использование методов сопоставления и бюджетирования, которые отражены в рисунке 2.

Анализ потенциала полученных доходов от экономической деятельности ГП «Кыргызавтожол»

Табл.3.30.

Наименование статей /Экономические показатели	факт 2022 год	2023г		исполнение бюджета	к 2022 году	удельный вес %
		план	факт			
1. ВСЕГО ДОХОДЫ, в том числе:	4273047,4	4 208 922,6	4965482,9	118,0	116,2	100
1.1. Выручка - основной доход от операционной деятельности, в том числе:	4221268,8	4008922,6	4 397 590,0	109,7	104,2	88,56
1.1.1 Капитальные вложения	1678478,1	767947,8	1 876 933,1	244,4	111,8	37,80
1.1.2.Средний ремонт	2020734,0	2005276,0	1 505 222,6	75,1	74,5	30,31
1.1.3.Текущий ремонт	317399,7	771480,8	567669,1	73,6	178,8	11,43
1.1.4.Содержание дорог	204657,0	464218,0	447 765,2	96,5	218,8	9,02
1.2. Доход от прочей операционной деятельности	51778,6	200000,0	567 892,9	283,9	1096,8	11,44

Из предоставленной таблицы можно сделать следующие выводы:

1. **Доходы:**

- Всего доходы в 2023 году составили 4 208 922,6, что на 116,2% относительно плана и на 100% относительно факта в 2022 году.
- Выручка от основной операционной деятельности снизилась с 4 221 268,8 в 2022 году до 4 008 922,6 в 2023 году.
- Капитальные вложения значительно сократились с 1 678 478,1 в 2022 году до 767 947,8 в 2023 году.
- Средний ремонт также уменьшился с 2 020 734,0 до 2 005 276,0.
- Однако текущий ремонт вырос с 317 399,7 в 2022 году до 771 480,8 в 2023 году.
- Содержание дорог незначительно уменьшилось с 204 657,0 до 464 218,0.
- Доход от прочей операционной деятельности значительно возрос с 51 778,6 в 2022 году до 200 000,0 в 2023 году.

1. **ВСЕГО ДОХОДЫ:**

- В 2022 году: 4 273 047,4
- В 2023 году: 4 208 922,6
- План: 4 965 482,9

Структура доходов:

- Выручка - основной доход от операционной деятельности:
- В 2022 году: 4 221 268,8 (88,56% от общих доходов)
- В 2023 году: 4 008 922,6 (95,24% от общих доходов)
- Доход от прочей операционной деятельности:
- В 2022 году: 51 778,6 (1,08% от общих доходов)
- В 2023 году: 200 000,0 (4,76% от общих доходов)

Расходы: 2. **ВСЕГО РАСХОДЫ:**

- В 2022 году: 4 235 795,5
- В 2023 году: 4 159 161,0
- План: 5 159 808,9

Структура расходов:

Капитальные вложения:

- В 2022 году: 1 678 478,1 (39,57% от общих расходов)
- В 2023 году: 767 947,8 (18,45% от общих расходов)

Средний ремонт:

- В 2022 году: 2 020 734,0 (47,70% от общих расходов)
- В 2023 году: 2 005 276,0 (48,23% от общих расходов)

Текущий ремонт:

- В 2022 году: 317 399,7 (7,49% от общих расходов)
- В 2023 году: 771 480,8 (18,55% от общих расходов)

Содержание дорог:

- В 2022 году: 204 657,0 (4,83% от общих расходов)
- В 2023 году: 464 218,0 (11,17% от общих расходов)

Структурный анализ показывает, какие категории доходов и расходов играют ключевую роль в общей картине финансовой деятельности организации. В данном случае, можно отметить снижение доли капитальных вложений и увеличение доли текущего ремонта в общих расходах, а также увеличение доли дохода от прочей операционной деятельности в общих доходах.

Для интерпретации доходности организации на основе предоставленных данных, мы можем обратить внимание на несколько ключевых показателей:

1. Выручка - основной доход от операционной деятельности:

- В 2023 году выручка составила 4 008 922,6, что на 104,2% относительно фактических показателей за 2022 год.
- Уменьшение выручки может указывать на изменения в объемах продаж или ценовой политике организации.

2. Капитальные вложения:

- Существенное снижение капитальных вложений на 54,3% может быть следствием сокращения инвестиционной активности организации.

- Высокий уровень капитальных вложений относительно плана в 244,4% может указывать на необходимость реализации крупных проектов в 2022 году.

3. **Доход от прочей операционной деятельности:**

- Значительный рост дохода от прочей операционной деятельности на 283,9% может быть связан с различными факторами, такими как диверсификация бизнеса или выход на новые рынки.

Анализ потенциала понесенных расходов от экономической деятельности ГП «Кыргызавтожол»

табл.3.31.

Наименование статей /Экономические показатели	факт 2022 год	2023г		исполнение бюджета	к 2022 году	удельный вес %
		план	факт			
ВСЕГО РАСХОДЫ, в том числе:	4235795,5	4159161,0	5 159 808,9	124,06	121,8	100
2.1 Фонд оплаты труда	639598,5	991279,0	1 132 889,3	114,29	177,1	22,0
2.1.1. Заработная плата	547863,0	845440,5	958 480,5	113,37	174,9	18,6
2.1.2. Социальное страхование	91735,5	145838,5	174 408,8	119,59	190,1	3,4
2.2. Сырье и материалы для производства	1728387,7	1603569,0	2 286 210,4	142,57	132,3	44,3
2.2.1. Строительные материалы	1264343,1	1154569,7	2 277 232,8	197,24	180,1	99,6
2.2.2 Топливо	464044,6	448999,3	8 977,6	2,00	1,9	0,2
2.3.Вспомогательные материалы	133671,4	180563,7		0,00	0,0	0,0
2.4 Прочие расходы	509820,1	500166,6	957 380,5	191,41	187,8	18,6
2.5 Сырье и материалы Заказчика	743296,1	0		0	0,0	0,0
2.6 Амортизация основных средств	103895,0	420000,0	263 086,6	62,64	253,2	5,1
4. Налоги к оплате	377126,7	463582,7	511 264,6	110,29	135,6	9,9
4.1 НДС к оплате	373400,7	450956,0	511 264,6	113,37	136,9	9,9
4.2 Налог на прибыль	3726,0	12626,7		0,00	0,0	0,0

Сравнительный анализ:

1. Общие расходы:

- В 2022 году: 4 235 795,5
- В 2023 году: 4 159 161,0
- Сокращение на 76 634,5

2. Фонд оплаты труда:

- В 2022 году: 639 598,5
- В 2023 году: 991 279,0
- Увеличение на 351 680,5

3. Сырье и материалы для производства:

- В 2022 году: 1 728 387,7
- В 2023 году: 1 603 569,0
- Снижение на 124 818,7

4. Прочие расходы:

- В 2022 году: 509 820,1
- В 2023 году: 500 166,6
- Снижение на 9 653,5

5. Налоги к оплате:

- В 2022 году: 377 126,7
- В 2023 году: 463 582,7
- Увеличение на 86 456,0

Теперь давайте проведем структурный анализ расходов по данным статьям:

Структурный анализ:

1. Фонд оплаты труда:

- Заработная плата составляет большую часть фонда оплаты труда (около 87,8% в 2022 году и 85,7% в 2023 году).
- Социальное страхование составляет оставшуюся часть (около 12,2% в 2022 году и 14,3% в 2023 году).

2. Сырье и материалы для производства:

- Строительные материалы и топливо составляют основную часть расходов на сырье и материалы для производства.
- В 2022 году строительные материалы составляли 73,1%, а топливо - 26,9%. В 2023 году эти показатели составляют 71,6% и 28,1% соответственно.

3. Прочие расходы:

- Прочие расходы включают вспомогательные материалы, сырье и материалы заказчика, амортизацию основных средств и другие расходы.

4. Налоги к оплате:

- НДС к оплате и налог на прибыль являются основными составляющими налогов к оплате. НДС к оплате составляет около 97,8% от общей суммы налогов к оплате в обоих годах.

Этот анализ помогает понять структуру расходов и их изменения во времени, а также выделить основные составляющие, которые могут требовать дополнительного внимания или управления в организации.

Давайте рассмотрим увеличение и уменьшение расходов по ключевым статьям:

1. Фонд оплаты труда:

- Увеличение расходов на фонд оплаты труда в 2023 году на 351 680,5 может быть обусловлено увеличением численности сотрудников, повышением заработной платы или ростом социальных выплат. Это может быть связано с ростом производственной деятельности, расширением бизнеса или изменениями в законодательстве о трудовых отношениях.

2. Сырье и материалы для производства:

- Снижение расходов на сырье и материалы для производства в 2023 году на 124 818,7 может быть следствием оптимизации производственных процессов, снижения цен на сырье и материалы или изменения в объемах производства. Это может указывать на более эффективное использование ресурсов и улучшение управления запасами.

3. Прочие расходы:

- Снижение прочих расходов в 2023 году на 9 653,5 может быть результатом оптимизации операционных расходов, сокращения ненужных затрат или повышения эффективности в управлении общими расходами. Это может свидетельствовать о более строгом финансовом контроле или реорганизации бизнес-процессов.

4. **Налоги к оплате:**

- Увеличение налогов к оплате в 2023 году на 86 456,0 может быть связано с увеличением выручки организации или изменениями в налоговом законодательстве. Это может быть положительным признаком роста бизнеса, но требует также внимания к налоговому планированию и управлению налоговыми обязательствами.

Эти изменения в расходах могут иметь различные причины и требуют дальнейшего анализа для полного понимания их влияния на финансовое состояние организации.

Общий вывод по расходам организации можно сделать на основе анализа изменений и структуры расходов за два года. Вот основные моменты:

1. **Общие расходы:**

- Общие расходы в 2023 году снизились на 76 634,5 по сравнению с 2022 годом. Это может свидетельствовать о более эффективном использовании ресурсов или контроле над расходами.

2. **Фонд оплаты труда:**

- Фонд оплаты труда значительно увеличился в 2023 году на 351 680,5, что может указывать на расширение бизнеса или повышение зарплат. Это может быть как положительным, так и отрицательным фактором, в зависимости от того, как это повлияло на производительность и рентабельность организации.

3. **Сырье и материалы для производства:**

- Расходы на сырье и материалы снизились в 2023 году на 124 818,7. Это может указывать на оптимизацию производственных процессов или снижение цен на сырье. Это может повысить рентабельность производства.

4. **Прочие расходы:**

- Прочие расходы также сократились в 2023 году на 9 653,5. Это может быть следствием более строгого финансового контроля или оптимизации операционных расходов.

5. **Налоги к оплате:**

- Налоги к оплате увеличились в 2023 году на 86 456,0, что может быть результатом роста выручки или изменений в налоговом законодательстве. Увеличение налоговых обязательств требует особого внимания к налоговому планированию и управлению финансами.

В целом, снижение общих расходов, оптимизация расходов на сырье и материалы, а также сокращение прочих расходов являются позитивными трендами, которые могут способствовать увеличению прибыльности организации. Однако рост фонда оплаты труда и налогов к оплате требуют внимания к управлению персоналом и налоговым стратегиям для обеспечения устойчивого финансового положения.

Анализ потенциала финансовых результатов от экономических результатов деятельности

табл.3.32.

Наименование статей /Экономические показатели	факт 2022 год	2023г		исполнение бюджета	к 2022 году
		План	факт		
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/УБЫТОК	37251,9	806321,9	-194 326,0	-24,10	-521,7
1. Всего активы	3520180,0	672524,6		0,00	0,0
2. Основные средства	2096480,5	2725424,6	4 253 840,1	156,08	202,9
3. Дебиторская задолженность	595480,2	400000,0	604 183,6	151,05	101,5
9. Кредиторская задолженность	1407529,8	416836,1	2 818 827,9	676,24	200,3
4. Собственный капитал	2016936,7	1411855,7		0,00	0,0
5. Налоги, без учета налога на прибыль	41643,7	54136,8		0,00	0,0
6. Всего отчисления в социальный фонд	14704,3			0,00	0,0
7. Капитальные вложения, в том числе:	177126,0	2326833,1		0,00	0,0
- приобретение зданий, сооружений				0,00	0,0
- капитальный ремонт				0,00	0,0
- выкуп земель				0,00	0,0
приобретение транспортных средств	172546,8	2326833,1		0,00	0,0
приобретение компьютерного оборудования и др. оргтехники	4579,2	6000,0		0,00	0,0
приобретение мебели и оборудования				0,00	0,0
прочие капитальные расходы				0,00	0,0

Давайте проведем сравнительный анализ экономических показателей за 2022 и 2023 годы:

1. **Чистая прибыль/убыток:**

- В 2022 году: 37251,9 (прибыль)
- В 2023 году: -194 326,0 (убыток)
- Изменение: значительное снижение прибыли и появление убытка в 2023 году, что требует дополнительного анализа причин и принятия мер для исправления ситуации.

2. **Всего активы:**

- В 2022 году: 3 520 180,0
- В 2023 году: 672 524,6
- Изменение: сокращение активов до 672 524,6 в 2023 году, что может указывать на изменения в структуре бизнеса или финансовые проблемы.

3. **Основные средства:**

- В 2022 году: 2 096 480,5
- В 2023 году: 2 725 424,6
- Изменение: увеличение основных средств на 629 944,1, что может быть связано с инвестициями в развитие бизнеса или средствами для обеспечения производственной деятельности.

4. **Дебиторская задолженность:**

- В 2022 году: 595 480,2
- В 2023 году: 400 000,0
- Изменение: снижение дебиторской задолженности на 195 480,2, что может быть результатом эффективного управления дебиторской задолженностью или изменений в платежных условиях.

5. **Кредиторская задолженность:**

- В 2022 году: 1 407 529,8
- В 2023 году: 416 836,1

- Изменение: снижение кредиторской задолженности на 990 693,7, что может быть связано с оптимизацией платежных условий или реорганизацией финансовых обязательств.
6. **Собственный капитал:**
- В 2022 году: 2 016 936,7
 - В 2023 году: 1 411 855,7
 - Изменение: сокращение собственного капитала на 605 081,0, что может указывать на убыточную деятельность или выплату дивидендов.
7. **Налоги, без учета налога на прибыль:**
- В 2022 году: 41 643,7
 - В 2023 году: 54 136,8
 - Изменение: увеличение налогов на 12 493,1, что может быть следствием роста доходов или изменений в налоговом законодательстве.
8. **Всего отчисления в социальный фонд:**
- В 2022 году: 14 704,3
 - В 2023 году: отсутствует
 - Изменение: отсутствие отчислений в социальный фонд в 2023 году, что может быть следствием изменений в законодательстве или финансовых стратегий.
9. **Капитальные вложения:**
- В 2022 году: 177 126,0
 - В 2023 году: 2 326 833,1
 - Изменение: значительное увеличение капитальных вложений в 2023 году, что может быть связано с инвестициями в развитие бизнеса или приобретением основных средств.

Давайте проведем структурный анализ экономических показателей за 2022 и 2023 года:

1. **Чистая прибыль/убыток:**
- В 2022 году: Прибыль составляла 37 251,9, что означает положительный результат.

- В 2023 году: Убыток достиг -194 326,0, что означает значительное отрицательное значение.
2. **Всего активы:**
- В 2022 году: Активы составляли 3 520 180,0.
 - В 2023 году: Активы снизились до 672 524,6, что представляет собой значительное сокращение.
3. **Основные средства:**
- В 2022 году: Значение составляло 2 096 480,5.
 - В 2023 году: Увеличились до 2 725 424,6, что указывает на инвестиции в основные средства.
4. **Дебиторская задолженность:**
- В 2022 году: Дебиторская задолженность была на уровне 595 480,2.
 - В 2023 году: Снизилась до 400 000,0, что может быть показателем более эффективного управления дебиторской задолженностью.
5. **Кредиторская задолженность:**
- В 2022 году: Была на уровне 1 407 529,8.
 - В 2023 году: Сократилась до 416 836,1, что может свидетельствовать о более активном управлении кредиторской задолженностью.
6. **Собственный капитал:**
- В 2022 году: Значение составляло 2 016 936,7.
 - В 2023 году: Сократился до 1 411 855,7, что может быть связано с убыточной деятельностью или выплатой дивидендов.
7. **Налоги, без учета налога на прибыль:**
- В 2022 году: Налоги были на уровне 41 643,7.
 - В 2023 году: Увеличились до 54 136,8, что может быть следствием роста доходов или изменений в налоговом законодательстве.
8. **Капитальные вложения:**
- В 2022 году: Составляли 177 126,0.

- В 2023 году: Значительно увеличились до 2 326 833,1, что указывает на активные инвестиции в развитие бизнеса или приобретение основных средств.

Этот структурный анализ позволяет оценить динамику ключевых экономических показателей и выявить изменения, которые могут потребовать дополнительного внимания и анализа.

Для проведения финансового анализа рассмотрим основные показатели и попробуем сделать выводы о финансовом состоянии организации:

1. **Чистая прибыль/убыток:**

- В 2022 году наблюдалась прибыль в размере 37 251,9, что свидетельствует о положительной финансовой деятельности.
- В 2023 году организация понесла убыток в размере -194 326,0, что является серьезным отрицательным финансовым результатом.

2. **Активы:**

- Сокращение активов с 3 520 180,0 в 2022 году до 672 524,6 в 2023 году говорит о значительном уменьшении активной базы организации.
- **Основные средства**- Рост основных средств с 2 096 480,5 в 2022 году до 2 725 424,6 в 2023 году может свидетельствовать о инвестициях в производственные мощности и оборудование.
- **Дебиторская и кредиторская задолженность** - Снижение дебиторской задолженности с 595 480,2 до 400 000,0 и кредиторской задолженности с 1 407 529,8 до 416 836,1 может свидетельствовать о более эффективном управлении денежными потоками и финансовыми обязательствами.
- **Собственный капитал**- Сокращение собственного капитала с 2 016 936,7 до 1 411 855,7 может указывать на потерю капитала организации.
- **Налоги и капитальные вложения** - Увеличение налогов и капитальных вложений в 2023 году может быть обусловлено ростом общей деятельности или изменениями в налоговой политике.

Исходя из проведенного финансового анализа, можно сделать вывод о серьезных финансовых проблемах организации в 2023 году, так как она

перешла из прибыльного состояния в убыточное, сократила активы и собственный капитал. Необходимо провести дополнительный анализ причин ухудшения финансового состояния и разработать план мероприятий для восстановления финансовой устойчивости организации.

Из предоставленных данных можно выделить следующие показатели финансового анализа:

1. **Чистая прибыль (убыток):**

- В 2022 году чистая прибыль составила 37 251,9.
- В 2023 году чистый убыток достиг -194 326,0.

2. **Общий объем активов:**

- В 2022 году составил 3 520 180,0.
- В 2023 году сократился до 672 524,6.

3. **Основные средства:**

- В 2022 году их объем составил 2 096 480,5.
- В 2023 году увеличился до 2 725 424,6.

4. **Дебиторская задолженность:**

- В 2022 году составила 595 480,2.
- В 2023 году снизилась до 400 000,0.

5. **Кредиторская задолженность:**

- В 2022 году была 1 407 529,8.
- В 2023 году сократилась до 416 836,1.

6. **Собственный капитал:**

- В 2022 году составил 2 016 936,7.
- В 2023 году сократился до 1 411 855,7.

7. **Налоги:**

- В 2022 году составили 41 643,7.
- В 2023 году - 54 136,8.

8. **Всего отчисления в социальный фонд:**

- В 2022 году нет данных.

- В 2023 году указано отсутствие отчислений.
- **Капитальные вложения** - В 2022 году составили 177 126,0. В 2023 году значительно увеличились до 2 326 833,1.

Эти показатели позволяют оценить финансовое состояние организации, её рентабельность, ликвидность, финансовую устойчивость и эффективность использования ресурсов.

оценить финансовое состояние организации, её рентабельность, ликвидность, финансовую устойчивость и эффективность использования ресурсов.

Давайте проанализируем финансовое состояние организации на основе предоставленных данных:

- **Финансовое состояние** - Видим значительное изменение в чистой прибыли/убытке с положительной прибыли в 2022 году на значительный убыток в 2023 году. Это может свидетельствовать о серьезных проблемах в управлении компанией или изменениях в рыночных условиях, что требует дополнительного изучения.
- **Рентабельность** - Рентабельность продаж (ROS) в 2023 году негативная из-за убытка, в то время как в 2022 году она была положительной. Рентабельность активов (ROA) также снизилась из-за убытка в 2023 году. Рентабельность собственного капитала (ROE) также вероятно стала отрицательной из-за убытка.
- **Ликвидность** - Общий объем активов сократился в 2023 году, что может повлиять на ликвидность компании. Однако, данные о текущих и быстрых коэффициентах ликвидности отсутствуют, поэтому полная оценка ликвидности не может быть предоставлена.
- **Финансовая устойчивость** - Собственный капитал сократился, а также увеличилась дебиторская задолженность в 2023 году, что может снизить финансовую устойчивость компании. Капитальные вложения значительно выросли в 2023 году, что может указывать на стремление к развитию и укреплению позиций компании.

- **Эффективность использования ресурсов** - Увеличение основных средств и капитальных вложений может свидетельствовать о стремлении к расширению бизнеса и улучшению производственных мощностей.

Итак, на основе предоставленных данных можно сделать вывод о негативном финансовом состоянии организации в 2023 году, который отличается от более благополучного положения в 2022 году. Необходимо дополнительное изучение факторов, которые привели к ухудшению финансового положения, и разработка мер для его улучшения.

ВЫВОДЫ ПО ГЛАВЕ 3:

Этот раздел исследования направлен на анализ финансовых аспектов, влияющих на инвестиционный процесс. Важно оценить финансовые ресурсы, доступные для инвестиций, и их эффективное использование. Исследуются различные финансовые метрики, такие как текущая и капитализированная стоимость, финансовый рычаг и динамика инвестиционных расходов. Анализируются также риски финансовой нестабильности и их влияние на инвестиционные решения.

Этот раздел фокусируется на оценке финансовой устойчивости компаний, осуществляющих инвестиционную деятельность. Исследуются ключевые финансовые показатели, включая ликвидность, платежеспособность, рентабельность и возвратность инвестиций. Проводится сравнительный анализ финансовых результатов различных компаний для выявления лучших практик и факторов, влияющих на успешность инвестиционной стратегии.

Этот раздел исследования посвящен анализу и оценке факторов, влияющих на рост концентрации в сфере инвестиций. Рассматриваются такие аспекты, как рыночная концентрация, доля крупных игроков, меры антимонопольного регулирования и их влияние на инвестиционную активность. Особое внимание уделяется оценке конкурентных условий на рынке и их влиянию на эффективность инвестиционных стратегий.

Третья глава исследования представляет собой комплексный анализ инвестиционного ландшафта, направленный на выявление ключевых финансовых и организационных аспектов. Анализ финансовой обеспеченности инвестиционного процесса показывает не только доступность ресурсов для инвестиций, но и риски, связанные с финансовой нестабильностью. Это важно для разработки стратегий управления финансами и рисков.

Оценка финансовой стабильности и результативности компаний помогает выявить успешные практики и факторы, способствующие достижению высоких финансовых показателей в условиях инвестиционной деятельности. Это дает возможность компаниям улучшать свои инвестиционные стратегии и повышать свою конкурентоспособность.

Анализ факторов роста концентрации позволяет понять динамику конкуренции на рынке инвестиций и эффективность антимонопольного регулирования. Это важно для обеспечения справедливых условий конкуренции и защиты интересов всех участников рынка.

В целом, третья глава моего исследования не только предоставляет глубокий анализ текущего состояния инвестиционного ландшафта, но и выдвигает практические рекомендации для улучшения управления финансами, повышения финансовой устойчивости компаний и создания более конкурентоспособной инвестиционной среды.

исследования, посвященная анализу инвестиционного ландшафта и его эффективности, имеет высокую важность для Кыргызстана по нескольким ключевым аспектам:

1. Оптимизация использования финансовых ресурсов - анализ финансовой обеспеченности инвестиционного процесса помогает эффективно распределять доступные ресурсы на приоритетные инвестиционные проекты. Это особенно актуально в условиях ограниченности бюджета и необходимости максимизации социально-экономического эффекта от инвестиций.

2. Оценка финансовой устойчивости компаний - анализ и оценка финансовой стабильности компаний, осуществляющих инвестиционную деятельность, важны для предотвращения финансовых кризисов и обеспечения устойчивости экономики страны в целом. Это способствует созданию благоприятной инвестиционной среды и привлечению инвестиций как внутри страны, так и со стороны иностранных инвесторов.

3. Управление конкуренцией и антимонопольное регулирование - анализ факторов роста концентрации на рынке инвестиций важен для справедливого конкурентного окружения. Это способствует защите интересов малых и средних предприятий, поддерживает инновации и стимулирует экономический рост страны.

4. Повышение прозрачности и улучшение управления - исследование эффективности инвестиционного ландшафта способствует улучшению прозрачности управления и отчетности, что является важным аспектом для привлечения инвестиций и укрепления доверия кыргызстанского бизнес-сообщества и международных партнеров.

Таким образом, глава I не только предоставляет глубокий анализ текущего состояния инвестиционной активности в Кыргызстане, но и выдвигает практические рекомендации для улучшения управления финансами, повышения стабильности компаний и создания благоприятной инвестиционной среды, что является важным шагом на пути к устойчивому экономическому развитию страны.

Исследования играют ключевую роль в контексте Кыргызстана, предоставляя глубокий анализ инвестиционного ландшафта и его эффективности. Она необходима для понимания текущего состояния финансовой обеспеченности инвестиционных процессов в стране. Анализируя финансовые аспекты и ресурсы, доступные для инвестиций, мы можем определить потенциальные возможности и риски, связанные с использованием этих ресурсов.

Оценка финансовой стабильности и результативности компаний играет критическую роль в укреплении экономики Кыргызстана. Это позволяет

выявить успешные стратегии управления и эффективно использовать доступные финансовые ресурсы. Важно понимать, какие компании способны обеспечить устойчивое развитие и какие могут столкнуться с финансовыми трудностями, что является критически важным аспектом для инвестиционного климата страны.

Анализ факторов роста концентрации в инвестиционной деятельности также является актуальным в контексте Кыргызстана, где справедливая конкуренция и защита интересов различных участников рынка являются важными элементами экономической политики. Это исследование позволяет оценить текущую ситуацию на рынке и разработать стратегии регулирования, способствующие устойчивому росту и развитию инвестиционной среды.

Таким образом, исследования не только анализируют текущее состояние инвестиционного ландшафта в Кыргызстане, но и предлагает практические рекомендации для улучшения управления финансами, повышения финансовой устойчивости компаний и создания благоприятной инвестиционной среды для будущего экономического развития страны.

ГЛАВА 4. ИНВЕСТИЦИИ В ДОЛЕВЫЕ И ДОЛГОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

4.1. Особенности учета долевых инструментов в инвестировании

Долевые ценные бумаги представляют собой один из основных финансовых инструментов, используемых компаниями для привлечения капитала. Они предоставляют инвесторам долю собственности в компании и право на получение доли в её прибылях и активах. Мы выявили несколько ключевых аспектов, показывающих роль долевых ценных бумаг как основного финансового инструмента в схеме 4.1.

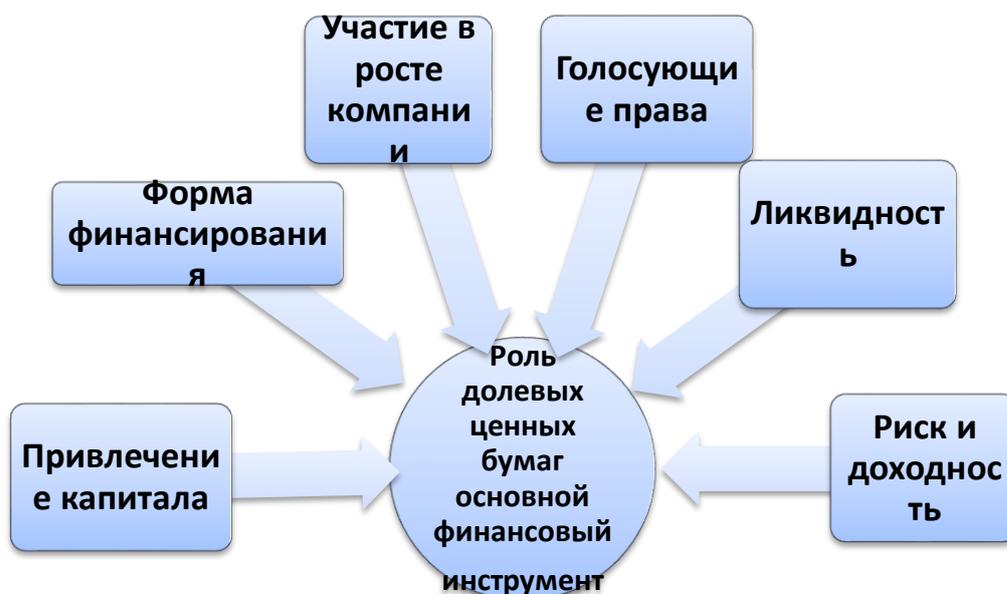


Схема 4.1. Роль долевых финансовых инструментов

Определили роль долевых ценных бумаг как основной финансовый инструмент и дали основные функциональные учетные значение:

- **Привлечение капитала** - Долевые ценные бумаги позволяют компаниям привлекать капитал от инвесторов путем продажи доли в компании. Это может быть сделано через выпуск акций на рынке первичного размещения или путем продажи существующих акций на вторичном рынке.
- **Форма финансирования** - Выпуск акций позволяет компаниям избежать обязательств по погашению долга, характерных для долговых инструментов, таких как облигации или кредиты. Это может быть особенно привлекательно в периоды высоких процентных ставок или нестабильного финансового положения компании.
- **Участие в росте компании** - Инвесторы, владеющие долевыми ценными бумагами, имеют потенциал участвовать в росте стоимости компании и получать дивиденды от её прибылей.
- **Голосующие права** - Обычно долевые ценные бумаги предоставляют инвесторам голосующие права на собраниях акционеров, позволяя им участвовать в принятии ключевых решений компании, таких как избрание членов совета директоров и утверждение стратегии развития.

- **Ликвидность** - Акции часто имеют высокую ликвидность на рынке, что означает, что их можно легко купить или продать по текущей рыночной цене без значительного влияния на цену.
- **Риск и доходность** - Инвестиции в долевые ценные бумаги могут быть связаны с определенными рисками, включая рыночный риск и бизнес-риск, но они также могут предоставить высокий потенциал доходности по сравнению с другими инвестиционными инструментами.

В целом, долевые ценные бумаги играют важную роль в финансовом мире, предоставляя компаниям доступ к капиталу для роста и развития, а инвесторам - возможность участвовать в успехе компаний и получать доход от своих инвестиций.

Долевые ценные бумаги, такие как акции, представляют собой ключевой финансовый инструмент, который компании используют для привлечения капитала. Учет долевых ценных бумаг по МСФО является важной частью финансовой отчетности компаний и предоставляет инвесторам информацию о финансовом состоянии и результативности компании. Мы пришли к выводу что, как осуществляется учет долевых ценных бумаг по МСФО следующие:

1. **Классификация акций** - МСФО предусматривают классификацию акций в зависимости от намерений компании. Например, акции могут быть классифицированы как финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль и убыток (FVPL), финансовые активы доступные для продажи (AFS) или долгосрочные финансовые активы (НТМ).
2. **Оценка акций** - Акции могут оцениваться по рыночной стоимости на дату отчетности. Если акции классифицированы как финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль и убыток, изменения в справедливой стоимости акций отражаются в отчетности о прибылях и убытках.
3. **Дивиденды** - Дивиденды, полученные от акций, отражаются в отчетности о прибылях и убытках в том периоде, когда они объявлены компанией.

4. **Обратный выкуп акций** - Если компания покупает свои собственные акции на открытом рынке, МСФО предусматривают учет этой операции в соответствии с соответствующими стандартами.
5. **Раскрытие информации** - МСФО требуют раскрытия дополнительной информации о долевых ценных бумагах в финансовой отчетности, включая информацию о голосующих правах, дивидендах, обязательствах по выкупу и т.д.

Учет долевых ценных бумаг по МСФО помогает инвесторам лучше понять финансовое положение и результативность компании, а также принять обоснованные инвестиционные решения.

Учет акций и их эффективность в рамках МСФО (Международных стандартов финансовой отчетности) играют важную роль в финансовой отчетности компаний. При исследовании выявили основные несколько ключевых моментов по учету акции:

1. **Учет акций:**

- Акции обычно учитываются в бухгалтерском балансе компании как часть собственного капитала.
- Стоимость акций может меняться в зависимости от их рыночной цены. Периодически компании обязаны оценивать свои акции и отражать изменения стоимости в финансовых отчетах.
- Выпуск новых акций или выкуп собственных акций также требует специального учета и отражения в финансовой отчетности.

Учет инвестиции в акции

2. **Эффективность по учету:**

- Учет акций должен соответствовать требованиям МСФО, чтобы обеспечить достоверную и справедливую финансовую отчетность.
- Эффективность учета означает точность и своевременность отражения всех операций с акциями в финансовой отчетности компании.
- Соответствие стандартам МСФО обеспечивает сопоставимость финансовой информации различных компаний и улучшает прозрачность для инвесторов.

3. **Показатели и анализ:**

- Для оценки эффективности учета акций инвесторы и аналитики могут использовать различные финансовые показатели, такие как прибыль на акцию (Earnings per Share, EPS), дивиденды на акцию (Dividends per Share, DPS), коэффициент долга к собственному капиталу (Debt-to-Equity Ratio) и другие.
- Анализ финансовых показателей позволяет инвесторам оценить эффективность использования капитала компанией, ее финансовую устойчивость и потенциал для роста.

Общий подход к учету акций и их эффективности по учету МСФО направлен на обеспечение достоверной и полной информации для принятия решений инвесторами, кредиторами и другими заинтересованными сторонами.

Дивидендная политика компании определяет, какую часть своей прибыли компания будет распределять между акционерами в виде дивидендов. Учет дивидендов по МСФО также играет основную роль в финансовой отчетности компании. Мы выявили что, некоторые аспекты учета дивидендов по МСФО следующие:

1. **Отражение дивидендов в финансовых отчетах**

- Дивиденды обычно отражаются в финансовой отчетности компании в момент их объявления.
- Объявленные дивиденды учитываются в отчете о финансовых результатах компании в разделе о дивидендах.
- При выплате дивидендов компания уменьшает свой собственный капитал или расходует доступные денежные средства.

2. **Виды дивидендов:**

- Дивиденды могут быть выплачены в различных формах, включая денежные дивиденды, акционерные дивиденды (в виде дополнительных акций), или другие формы.

- Каждый вид дивидендов требует особого учета в соответствии с требованиями МСФО.

3. **Импакт на финансовые показатели:**

- Дивидендная политика компании может оказывать влияние на ее финансовые показатели, такие как прибыль на акцию (EPS), коэффициент долга к собственному капиталу и другие.
- Высокие дивиденды могут сигнализировать о финансовой устойчивости и прибыльности компании, но могут также ограничивать ее возможности для инвестиций в рост.

4. **Дивиденды и учет МСФО:**

- Учет дивидендов в финансовой отчетности должен соответствовать требованиям МСФО, чтобы обеспечить достоверность и сопоставимость финансовой информации.
- Компании должны детально документировать процедуры и методы учета дивидендов в соответствии с МСФО.

Общий подход к учету дивидендов по МСФО направлен на обеспечение прозрачности и сопоставимости финансовой информации для инвесторов и других заинтересованных сторон.

Рассмотрим процесс выпуска новых акций. Компания решила выпустить новую эмиссию акций для привлечения дополнительного капитала для расширения своего бизнеса. Допустим, они выпустили 100 000 новых акций по цене \$50 за акцию. После проведения различных маркетинговых мероприятий и рекламных кампаний все акции были проданы за один день.

Прибыль на акцию (Earnings per Share, EPS) вычисляется как отношение чистой прибыли компании к количеству обыкновенных акций в обращении. Этот показатель используется инвесторами и аналитиками для оценки прибыльности компании на уровне ее акций. Вот формула для расчета:

$$\text{EPS} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Число обыкновенных акций в обращении}}$$

Чтобы проиллюстрировать это на примере:

Допустим, компания XYZ Inc. за год заработала чистую прибыль в размере \$1 000 000. У компании в обращении находится 500 000 обыкновенных акций. $EPS = \$1000000 / 500000 = \2

Таким образом, прибыль на акцию компании XYZ Inc. составляет \$2.

EPS является важным показателем для инвесторов, поскольку он позволяет оценить, сколько денег компания зарабатывает на каждую единицу акции. Более высокий EPS обычно считается позитивным сигналом для инвесторов, поскольку это может указывать на прибыльную деятельность компании и повышение стоимости акций.

1. **Учет выпуска новых акций:**

- В момент выпуска новых акций компания увеличит свой капитал на сумму, полученную от продажи акций. В данном случае, это 5 000 000 (100 000 акций * 50 сомов за акцию).
- Учет этой операции будет проведен в бухгалтерском балансе компании, где собственный капитал увеличится на 5 000 000 сомов, а на активной стороне баланса появится денежная сумма, полученная от продажи акций.

Дт Денежные средства 5000 000

Кт Собственный капитал 5000 000

Также рассмотрим расчеты инвестиционных ситуаций по акциям.

Представим ситуацию, когда у вас есть акция АО, которая в течение года приносит дивиденды и ее стоимость меняется на рынке. Для примера давайте предположим следующие данные:

- Вы купили 100 акций АО по цене 10 долларов за акцию.
- За год каждая акция приносит дивиденды в размере 1 доллара.
- В конце года стоимость акции выросла до 15 долларов.

Теперь давайте рассчитаем эффективность вашей инвестиции:

1. Дивиденды: Вы получили 100 акций * 1 доллар = 100 долларов дивидендов.
2. Прирост стоимости акций: Ваши 100 акций увеличили свою стоимость на (15 долларов - 10 долларов) * 100 акций = 500 долларов.

Теперь сложим эти два показателя, чтобы определить общую доходность вашей инвестиции:

Общая доходность = Дивиденды + Прирост стоимости акций
Общая доходность = 100 долларов + 500 долларов = 600 долларов

Теперь, чтобы определить процентную доходность вашей инвестиции, давайте разделим общую доходность на исходную сумму инвестиции и умножим на 100:

Процентная доходность = (Общая доходность / Исходная сумма инвестиции) * 100
Процентная доходность = (600 долларов / (100 акций * 10 долларов за акцию)) * 100
Процентная доходность = (600 долларов / 1000 долларов) * 100 = 60%

Таким образом, в данной ситуации доходность вашей инвестиции составляет 60%. Это означает, что за год ваш капитал вырос на 60% от начальной суммы.

Давайте проведем анализ данной инвестиционной ситуации:

1. Исходные данные:

- Приобретение 100 акций АО по цене 10 долларов за акцию.
- Получение дивидендов в размере 1 доллара на акцию.
- Увеличение стоимости акции с 10 до 15 долларов за год.

2. Дивиденды

- Полученные дивиденды составили 100 долларов (100 акций * 1 доллар на акцию).
- **Прирост стоимости акций** = Увеличение стоимости акций принесло прирост в 500 долларов ((15 - 10) * 100 акций).
- **Общая доходность** = Общий доход составил 600 долларов (дивиденды + прирост стоимости акций).
- **Процентная доходность** = Процентная доходность инвестиции составила 60% ((600 долларов / 1000 долларов) * 100).
- **Оценка** = Инвестиция в акции АО была прибыльной, так как процентная доходность составила 60%, что является значительным результатом за год.

- Кроме того, получение дивидендов и прирост стоимости акций указывает на диверсификацию источников дохода и стабильность инвестиции.
- **Риски** = Однако стоит отметить, что инвестиции в акции всегда сопряжены с риском, и прошлые результаты не гарантируют будущий успех. Прирост стоимости акций и выплата дивидендов зависят от финансового состояния и успехов АО в будущем.
- Также стоит учитывать, что в данном примере не учитываются комиссии за сделки, налоги и другие издержки, которые могут снизить общую доходность инвестиции.

В целом наши анализы расчеты по акциям показывает, что инвестиция в акции компании АО за год была успешной и прибыльной, однако следует учитывать возможные риски и дополнительные издержки при таких инвестициях.

МСФО (Международные стандарты финансовой отчетности) IFRS 2, также известный как "Расчет стоимости опционов на покупку акций работниками", это стандарт, который регулирует учет операций с опционами на покупку акций, предоставляемыми компаниями своим сотрудникам в качестве формы компенсации или поощрения.

В основном IFRS 2 устанавливает правила для оценки стоимости таких опционов и отражения этой стоимости в финансовой отчетности компании. Он определяет, какие издержки компании должны учитывать в своих финансовых отчетах в связи с такими сделками.

Вот некоторые ключевые моменты МСФО IFRS 2:

1. **Расчет стоимости опционов** - компании должны оценить стоимость опционов, предоставленных сотрудникам, на дату предоставления опциона. Это включает в себя оценку справедливой рыночной стоимости опционов и учет этой стоимости в финансовой отчетности.
2. **Распределение расходов** - стоимость опционов должна быть равномерно распределена на протяжении периода, в течение которого сотрудники

приобретают право на получение акций по опционам. Это называется "периодизацией расходов".

3. **Обязательное раскрытие информации** - компании также обязаны раскрывать информацию о своих программах опционов в своих финансовых отчетах, включая справочные данные о стоимости, количестве и сроке действия опционов.

IFRS 2 помогает инвесторам и другим заинтересованным сторонам лучше понять финансовую составляющую компании, включая ее расходы на компенсацию сотрудникам и потенциальные влияния на прибыльность и капиталовложения.

Давайте представим сценарий, где компания XYZ предоставляет своему сотруднику долевой опцион на покупку акций. Пусть цена исполнения (цена, по которой сотрудник может купить акции) составляет \$50 за акцию, а текущая рыночная цена акции компании XYZ равна \$60.

Теперь давайте предположим, что у сотрудника есть опция на покупку 100 акций. Если он решит использовать свой опцион, его затраты составят:

$$\text{Цена исполнения} * \text{Количество акций} = \text{Сумма покупки акций}$$
$$\mathbf{\$50 * 100 = \$5000}$$

Теперь давайте посмотрим, сколько эти акции могут стоить на открытом рынке. С учетом текущей рыночной цены акции в \$60, его инвестиция выглядит следующим образом:

$$\text{Текущая рыночная цена акции} * \text{Количество акций} = \text{Общая стоимость акций}$$
$$\mathbf{\$60 * 100 = \$6000}$$

Чтобы выяснить прибыль от использования опциона, мы вычитаем стоимость покупки акций с использованием опциона из общей стоимости акций на открытом рынке:

$$\text{Общая стоимость акций на открытом рынке} - \text{Сумма покупки акций} =$$
$$\mathbf{\text{Прибыль от использования опциона } \$6000 - \$5000 = \$1000}$$

Таким образом, сотрудник может получить прибыль в размере \$1000, используя свой долевой опцион на покупку акций компании XYZ.

Из таких расчетов наши исследование рекомендует применить опцион на покупку акции, и мы выявили эффективность использования опционов на акции зависит от конкретной ситуации и стратегии компании. Определили несколько моментов, как опционы на акции могут быть эффективными:

1. **Мотивация сотрудников** - предоставление опционов на акции сотрудникам может стать мощным инструментом мотивации. Это дает сотрудникам заинтересованность в росте стоимости акций компании и позволяет им чувствовать себя как часть успешного развития компании.
2. **Удержание талантов** - опционы на акции могут помочь компании удержать ключевых сотрудников, предлагая им возможность получить долю в будущем успехе компании. Это особенно полезно для стартапов и технологических компаний, где конкуренция за талантливых специалистов очень высока.
3. **Выравнивание интересов с акционерами** - предоставление опционов на акции менеджменту и сотрудникам создает общий интерес в достижении финансовых и стратегических целей компании, выравнивая их интересы с интересами акционеров.
4. **Эффективное использование капитала** - компании могут использовать опционы на акции для привлечения капитала без необходимости выплаты сразу больших сумм денег. Вместо этого, они предлагают потенциальные будущие выгоды своим сотрудникам и инвесторам.

Однако следует отметить, что использование опционов на акции также сопряжено с определенными рисками и недостатками, такими как размывание существующего капитала, сложности в оценке стоимости опционов и возможность нежелательных результатов при неверном использовании. Поэтому компании должны тщательно оценивать свои цели и обстоятельства, прежде чем принимать решение о внедрении опционных программ.

Также определяем при образовании компании Альфа, 20 января 2023 года Совет директоров согласился выделить 100 акций, номинальной

стоимости 10 у.е, на оплату услуг связанных с корпорации. Справедливая стоимость акций на данный момент не может быть определена, а по аналогичным заказам, за организационные услуги было оплачено 1500 у.е.

Если расчет осуществляется акциями, то:

Дт Организационные административные расходы 1500

Кт Обыкновенные акции (10*100) 1000

Кт Дополнительно оплаченный капитал 500

Если расчет осуществляется денежными средствами, то:

Дт Организационные административные расходы 1500

Кт Прочая кредиторская задолженность 1500

Через год корпорация обменяла 1000 акций на участок земли. В этот момент справедливая стоимость акции равнялась 16 у.е., а стоимость земли по оценке одного из членов Совета директоров могла составить 18 000 до 21000у.е. В данной ситуации справедливая стоимость акции является более достоверной и участок земли, приобретенной в обмен на акции, признается в учете следующей проводкой:

Дт Земля (16*1000) 16 0000

Кт Обыкновенные акции (10*1000) 10 000

Кт Дополнительно оплаченный капитал 6000

Наше исследование определила, что эффективность использования акций в расчетах других активов может зависеть от нескольких факторов и стратегий инвестирования. Мы определили несколько способов, как акции могут быть эффективно использованы в расчетах других активов:

1. **Диверсификация портфеля** - Акции могут быть включены в портфель в качестве рискованного актива для диверсификации инвестиционных рисков. Поскольку рынок акций обычно имеет низкую корреляцию с другими видами активов, такими как облигации или недвижимость, включение акций может помочь снизить общий уровень риска портфеля.
2. **Пассивное инвестирование** - Инвесторы могут использовать акции для создания пассивного инвестиционного портфеля, следуя стратегии, такой как

индексный фонд, который отражает производительность определенного рынка или сектора. Пассивные инвестиции в акции могут быть эффективным способом получения экспозиции к рынку акций с низкими расходами на управление и минимальным участием в принятии решений.

3. **Акции как источник дохода** - Некоторые инвесторы могут использовать акции как источник регулярного дохода в виде дивидендов. Это особенно актуально для инвесторов, ищущих стабильный поток дохода из инвестиций.
4. **Акции как инфляционный защитный актив** - В долгосрочной перспективе акции могут быть эффективным инфляционным защитным активом. Поскольку доходность акций обычно коррелирует с ростом цен, инвесторы могут использовать акции для защиты своего портфеля от негативного воздействия инфляции.

Однако важно помнить, что инвестиции в акции сопряжены с риском значительных потерь капитала в краткосрочной перспективе из-за волатильности рынка. Перед принятием решения об инвестировании в акции инвесторы должны тщательно оценить свои инвестиционные цели, рискотерпимость и временные рамки.

2. **Эффективность учета:**

- Для оценки эффективности учета выпуска акций, компания должна рассмотреть не только финансовые результаты (например, увеличение собственного капитала), но и реакцию рынка на этот шаг.
- Акции компании могут подвергаться оценке инвесторами после объявления о выпуске новых акций. Реакция рынка может быть положительной, если инвесторы видят перспективы роста компании после расширения своего капитала, или негативной, если они считают, что новый выпуск размывает стоимость существующих акций.
- Компания должна также оценить финансовые показатели, такие как прибыль на акцию и дивиденды на акцию, для определения долгосрочной эффективности этого решения.

- **Показатели и анализ** - После выполнения учета выпуска новых акций и анализа реакции рынка компания может проанализировать различные финансовые показатели для оценки эффективности данного шага.

Например, они могут рассмотреть изменение прибыли на акцию и дивидендов на акцию после расширения своего капитала.

Таким образом, эффективность учета выпуска акций будет определена не только финансовыми результатами, но и реакцией рынка на это действие, а также долгосрочными финансовыми показателями компании.

Начисление дивидендов на привилегированные акции обычно осуществляется по фиксированной ставке или в виде процентов от номинальной стоимости акции. В отличие от дивидендов на обыкновенные акции, которые могут изменяться в зависимости от финансового положения компании и решения ее управления, дивиденды на привилегированные акции обычно выплачиваются в первую очередь и имеют приоритетное положение перед обыкновенными акциями.

Вот как обычно осуществляется начисление дивидендов на привилегированные акции:

1. **Фиксированные дивиденды** - на привилегированные акции может быть установлена фиксированная ставка дивидендов. Например, если у привилегированных акций установлена фиксированная ставка в 5%, то владельцы этих акций получают дивиденды в размере 5% от номинальной стоимости акции каждый год.
2. **Кумулятивные дивиденды** - некоторые привилегированные акции могут иметь кумулятивные дивиденды, что означает, что если компания не выплачивает дивиденды в определенный год, они накапливаются и должны быть выплачены в будущем, прежде чем будут начислены дивиденды на обыкновенные акции.
3. **Приоритетное положение** - дивиденды на привилегированные акции обычно имеют приоритетное положение перед дивидендами на обыкновенные акции. Это означает, что компания должна выплатить

дивиденды на привилегированные акции, прежде чем начать выплату дивидендов на обыкновенные акции.

4. **Ограничения на голосование** - хотя владельцы привилегированных акций могут иметь право на получение дивидендов, они обычно не имеют права голоса на собраниях акционеров компании или их права на голосование ограничены.

Таким образом, привилегированные акции обычно обеспечивают более стабильный поток дивидендов, чем обыкновенные акции, и часто привлекательны для инвесторов, которые ищут надежный источник дохода.

Начисления дивидендов на привилегированные акции и их отражение в финансовой отчетности компании согласно принципам МСФО:

1. **Фиксированные дивиденды:**

- Допустим, у компании есть серия привилегированных акций с фиксированной ставкой дивидендов в размере 5% от номинальной стоимости акции.
- Каждый год компания обязана начислить дивиденды на эти акции в соответствии с фиксированной ставкой.

2. **Кумулятивные дивиденды** - если компания не выплатила дивиденды на привилегированные акции в предыдущие годы, то они могут накапливаться и должны быть выплачены в будущем, прежде чем будут начислены дивиденды на обыкновенные акции.

- Накопленные дивиденды на привилегированные акции отражаются в финансовой отчетности компании как обязательства перед акционерами.

3. **Отражение в финансовой отчетности:**

- Дивиденды на привилегированные акции отражаются в финансовой отчетности компании в соответствующих разделах отчетности, таких как отчет о прибыли и убытках и баланс.
- Фактическая выплата дивидендов также отражается в финансовой отчетности в момент их фактической выплаты.

Общий подход к начислению и отражению дивидендов на привилегированные акции включает соблюдение принципов МСФО, таких как правильное учетное обращение с дивидендами, и обеспечение прозрачности и достоверности финансовой отчетности для инвесторов и других заинтересованных сторон.

Конечно, вот пример решения с проводкой на выпуск обыкновенных акций:

Предположим, что компания "XYZ Inc." решает выпустить обыкновенные акции на сумму \$100,000 с номинальной стоимостью акции \$10.

Предположим также, что компания продает эти акции за их номинальную стоимость.

1. Для записи этой транзакции в бухгалтерском учете компания использует следующую проводку:

Дт Денежные средства \$100,000

Кт Акционерный капитал \$100,000

2. После завершения этой транзакции, баланс компании изменится следующим образом:

- Активы (Денежные средства) увеличатся на \$100,000.
- Собственный капитал (Уставный капитал) увеличится на \$100,000.

Это позволяет компании получить необходимые средства от инвесторов за счет выпуска акций и одновременно увеличивает ее собственный капитал.

Если номинальная стоимость обыкновенных акций увеличивается, это может произойти, например, в случае решения компанией провести увеличение уставного капитала путем эмиссии новых акций с более высокой номинальной стоимостью.

Предположим, что компания "XYZ Inc." решает увеличить свой уставный капитал путем выпуска новых обыкновенных акций с увеличенной номинальной стоимостью на \$5, составляющей теперь \$15 за акцию. Компания решает продать 10,000 новых акций.

1. Для записи этой транзакции в бухгалтерском учете компания использует следующую проводку:

Дт Денежные средства \$150 000

Кт Уставной капитал \$150 000

Переоценка стоимости акций относительно их номинала может происходить, например, когда рыночная стоимость акций компании значительно выше или ниже их номинальной стоимости. Это может привести к пересмотру стоимости акций в бухгалтерском учете компании.

Рассмотрим пример, когда рыночная стоимость акций выше их номинальной стоимости:

Предположим, что компания "XYZ Inc." решает переоценить стоимость своих акций с номинальной стоимостью \$10 до \$15 за акцию на основе текущей рыночной цены.

Дт Денежные средства \$50 000

Кт Дополнительно оплаченный капитал \$ 50 000

Наше исследование выявила что, переоцененная стоимость акции который отражается по счету дополнительно оплаченный капитал не распределяется между акционерами.

2. После завершения этой транзакции, баланс компании изменится следующим образом:

- Активы (Корректировочный счет) увеличатся на \$50,000.
- Собственный капитал (Уставный капитал) останется неизменным.

Таким образом, компания переоценивает стоимость своих акций, чтобы отразить их более высокую рыночную стоимость в бухгалтерском учете.

Компания вправе выкупать свои собственные акции, наше исследование выявила по нескольким причинам выкупает свои собственные акции, это может быть ситуационные текущие возможности для компании:

1. **Инвестиционные возможности** - компания может решить, что ее собственные акции торгуются недооцененными на рынке. Путем выкупа акций она может снизить количество доступных акций, что в свою очередь может увеличить стоимость оставшихся акций и принести выгоду ее акционерам.

2. **Управление капиталом** - компания может решить использовать свободные денежные средства для выкупа собственных акций вместо выплаты дивидендов. Это может быть эффективным способом управления капиталом компании, особенно если акции торгуются по низкой цене.
3. **Уменьшение количества акций** - выкуп собственных акций может привести к уменьшению количества акций в обращении. Это может улучшить ключевые показатели, такие как прибыль на акцию и уровень долга на акцию, что в свою очередь может увеличить стоимость акций и улучшить показатели эффективности компании.
4. **Защита от возможного приобретения** - компания может использовать выкуп собственных акций как защитный механизм от нежелательных попыток приобретения со стороны других компаний. Путем уменьшения количества акций в обращении компания делает себя менее привлекательной для потенциального приобретателя.

В целом, выкуп собственных акций представляет собой стратегический инструмент управления капиталом компании, который может быть использован для повышения стоимости акций, оптимизации структуры капитала и защиты интересов компании и ее акционеров.

пример проводок, отражающих выкуп собственных акций:

Предположим, что компания "ABC Inc." решает выкупить 10,000 своих собственных акций по цене \$20 за акцию.

1. Первая проводка:

Дт Собственные выкупленные акции \$ 200 000

Кт Денежные средства \$ 200 000

Эта проводка отражает факт выкупа собственных акций компанией за денежные средства.

2. Вторая проводка:

Дт Зарплата

Кт Денежные средства

проводка отражает комиссии или расходы, связанные с проведением сделки по выкупу собственных акций.

После выполнения этих проводок баланс компании изменится следующим образом:

- Активы (Денежные средства) уменьшатся на \$200,000 за счет сделки по выкупу акций.
- Пассивы (Собственные акции в обращении) уменьшатся на \$200,000, так как акции выкуплены компанией.

Таким образом, проведение сделки по выкупу собственных акций отражается в бухгалтерском учете компании с помощью соответствующих проводок.

Инвестиции в ассоциированные предприятия имеют значительное экономическое значение, поскольку они способствуют развитию бизнеса, обеспечивают доступ к новым рынкам и технологиям, а также способствуют диверсификации портфеля активов. Когда компания инвестирует в ассоциированные предприятия, она участвует в их управлении и развитии, что может привести к увеличению доходов и расширению бизнеса.

Кроме того, такие инвестиции могут способствовать установлению долгосрочных деловых отношений, обмену опытом и знаниями, что благоприятно сказывается на развитии инноваций и повышении конкурентоспособности.

Это, в свою очередь, способствует росту экономики в целом и созданию новых рабочих мест, благоприятно влияя на общую социально-экономическую ситуацию в регионах, где ведется деятельность ассоциированных предприятий.

Ассоциированные предприятия - это компании, в которых одно предприятие контролирует значительное влияние на управление другим предприятием, но не является его материнской компанией. Контроль обычно определяется как контроль над более чем 20% голосующих акций или правах голоса, хотя в разных странах это определение может немного различаться.

В отличие от дочерних компаний, ассоциированные предприятия не подлежат полному контролю, но контролирующее предприятие обычно обладает достаточным влиянием, чтобы оказывать существенное воздействие на операционную деятельность и стратегические решения ассоциированного предприятия.

Такие отношения часто возникают в результате совместных инвестиций или стратегических партнерств, и позволяют компаниям расширять свой бизнес за счёт доступа к новым рынкам, технологиям и опыту.

Управление инвестициями в ассоциированных предприятиях представляет собой сложный процесс, требующий внимания к различным аспектам, таким как финансовое планирование, стратегическое управление, учет и контроль рисков. Учитывая значение инвестиционных вложений, мы можем определить несколько ключевых аспектов управления инвестициями в ассоциированных предприятиях:

1. Финансовое планирование - включает определение целей, стратегий и оценку финансовых потребностей для инвестиций в ассоциированные предприятия. Это также включает оценку рентабельности, ликвидности и потенциальных финансовых рисков.

2. Стратегическое управление - включает определение долгосрочных целей, анализ потенциальной стоимости и перспектив развития ассоциированных предприятий, а также определение способов достижения синергии между инвестором и ассоциированным предприятием.

3. Анализ рисков - оценка различных видов рисков, связанных с инвестициями в ассоциированные предприятия, таких как финансовые риски, операционные риски, репутационные риски и политические риски.

4. Учет и отчетность - ведение учета инвестиций, составление финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), учет дивидендов и других доходов от инвестиций.

5. Активное участие в управлении - в случае наличия существенного влияния на ассоциированное предприятие, инвестор может активно участвовать в процессах управления, принятия стратегических решений и контроля за деятельностью предприятия.

6. Разработка выходной стратегии -определение возможных сценариев полного или частичного вывода из инвестиций, включая возможность продажи доли в ассоциированном предприятии в будущем.

Управление инвестициями в ассоциированные предприятия требует глубокого понимания финансовых, операционных, законодательных и стратегических аспектов. Инвесторы могут также воспользоваться услугами финансовых аналитиков, консультантов и аудиторов для оценки и управления инвестициями в ассоциированные предприятия.

Учет инвестиций в ассоциированные предприятия по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) осуществляется в соответствии со стандартами IAS 28 "Учет долевых инвестиций в ассоциированные предприятия" и IFRS 11 "Совместные предприятия".

Согласно IAS 28, инвестиции в ассоциированные предприятия обычно подлежат учету по методу долевого участия, что означает, что начальная стоимость инвестиции уменьшается на доля дочерней компании в чистых активах ассоциированного предприятия. В дополнение к этому, в отчетах о финансовых результатах отражается доля прибыли или убытка ассоциированного предприятия, а также доля дивидендов от этой инвестиции [1].

Согласно IFRS 11, в случае совместных предприятий, инвесторы обязаны применять метод "отражения долей" (equity method) для учета своих инвестиций. В рамках этого метода инвестор отражает свою долю в активах, обязательствах, доходах и расходах совместного предприятия в своих финансовых отчетах [2].

Таким образом, учет инвестиций в ассоциированные предприятия по МСФО осуществляется с использованием метода долевого участия или

метода отражения долей, в зависимости от характера отношений между инвестором и ассоциированным предприятием.

Объекты учета инвестиций в ассоциированных предприятиях включают в себя различные аспекты, которые должны быть учтены и отражены в финансовой отчетности инвестора. Наше исследование определило основные объекты учета инвестиций в ассоциированных предприятиях:

1. Финансовые инструменты - инвестиции в ассоциированные предприятия рассматриваются как финансовый актив и должны быть учтены в соответствии с международными стандартами бухгалтерского учета для финансовых инструментов.

2. Доходы - доходы от участия в прибылях ассоциированного предприятия должны быть корректно учтены в финансовой отчетности инвестора.

3. Долгосрочные инвестиции - инвестиции в ассоциированные предприятия обычно относятся к долгосрочным активам и должны быть учтены в соответствующих разделах баланса.

4. Дивиденды - полученные дивиденды от ассоциированных предприятий также должны быть учтены в финансовой отчетности и при необходимости отразиться в отчете о прибылях и убытках.

5. Справедливая стоимость - в случае применения оценки с использованием справедливой стоимости (Fair Value), это также является объектом учета, которое требует систематической оценки текущей стоимости инвестиций.

6. Риск и резервы - учет рисков, связанных с инвестициями в ассоциированные предприятия, и формирование резервов для возможных потерь или обесценения инвестиций.

7. Обязательства и обязательства по налогам - учет возможных обязательств и обязательств по налогам, связанных с прибылями и потерями от инвестиций в ассоциированные предприятия.

Отражение и учет указанных объектов является важным для обеспечения полной и точной финансовой отчетности инвестора, а также для соблюдения международных стандартов бухгалтерского учета.

Оценка учета инвестиций в ассоциированные предприятия включает в себя несколько методов, которые позволяют корректно учитывать стоимость и влияние этих инвестиций на финансовое состояние инвестора. По МСФО несколько ключевых методов оценки учета инвестиций в ассоциированных предприятиях:

1. Метод долевого участия - этот метод применяется, когда у инвестора нет контроля над предприятием, но у него есть существенное влияние, что обычно соответствует владению от 20% до 50% акций [2]. По этому методу инвестиции учитываются по начальной стоимости, и увеличение стоимости инвестиции отражается через доход от участия в прибылях ассоциированного предприятия.

2. Метод путем метода управляющего влияния - этот метод используется, когда инвестор имеет контроль или существенное влияние на ассоциированное предприятие (обычно свыше 50% контрольного участия). По этому методу инвестиции оцениваются по методу управляющего влияния (обычно по методу покупки) с последующим учетом всех ассоциированных активов и обязательств.

3. Метод с использованием справедливой стоимости - этот метод основан на оценке инвестиций в ассоциированные предприятия с использованием справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основе текущих рыночных условий и ожидаемых будущих доходов от инвестиции[2].

4. Метод с использованием дисконтированной суммы будущих денежных потоков - оценка с использованием дисконтированной суммы будущих денежных потоков (DCF) позволяет учитывать ожидаемые будущие доходы от инвестиций, с учетом временной стоимости денег и рисков, связанных с инвестицией.

Эти методы оценки учета инвестиций в ассоциированных предприятиях позволяют инвесторам корректно отражать стоимость и влияние инвестиций на их финансовое состояние в соответствии с принятыми международными стандартами финансовой отчетности.

По нашему мнению инвестиции в ассоциированные предприятия несут определенные финансовые, операционные и репутационные риски. Наше исследование выделяет несколько ключевых аспектов, связанных с рисками инвестиций в ассоциированные предприятия:

Финансовый риск - инвестиции в ассоциированные предприятия могут столкнуться с финансовыми рисками, такими как нестабильность доходов, финансовое давление и неспособность ассоциированного предприятия управлять своим долгом. Изменения в рыночных условиях, колебания валютных курсов и процентных ставок также могут повлиять на финансовую устойчивость ассоциированных предприятий.

Операционный риск - риски, связанные с операционной деятельностью ассоциированных предприятий, могут включать в себя технологические проблемы, изменения законодательства, проблемы с поставками, кадровые трудности и т.д. Такие факторы могут оказать влияние на производственные процессы, репутацию и финансовые показатели предприятия.

Репутационный риск - инвестиции в ассоциированные предприятия также могут создавать репутационные риски для инвесторов. Проблемы с соответствием законодательства, скандалы, этические нарушения или негативная публичность ассоциированного предприятия могут негативно отразиться на бренде и репутации инвестора.

Политический и регуляторный риск - изменения в политической среде, законодательстве и регулировании могут создавать дополнительные риски для инвестиций в ассоциированные предприятия, особенно в международном контексте.

Ликвидность - инвестиции в ассоциированные предприятия могут обладать низкой ликвидностью, что может затруднить продажу или покупку активов в случае необходимости.

Эти риски могут быть управляемыми, однако требуют тщательного анализа, мониторинга и управления со стороны инвесторов. Также возможно использование различных инструментов, таких как финансовое страхование, деривативы и диверсификация портфеля, для снижения рисков инвестирования в ассоциированные предприятия.

После определение риска данной инвестиции эффективность инвестиций в ассоциированные предприятия может быть определена через различные факторы. Наше исследование также выявила несколько ключевых аспектов, которые обычно учитываются:

Финансовая отдача - оценка доходности инвестиции в ассоциированные предприятия - это один из важнейших критериев эффективности. Это включает в себя анализ операционной прибыли, дивидендов, роста стоимости акций и других финансовых показателей, связанных с инвестицией.

Доступ к новым ресурсам и рынкам - инвестиции в ассоциированные предприятия могут предоставить доступ к новым технологиям, рынкам или ресурсам, что в свою очередь может способствовать росту и диверсификации бизнеса.

Синергия и развитие - взаимодействие между инвестирующей компанией и ассоциированным предприятием может способствовать созданию синергии, обмену знаниями и опытом, а также развитию инноваций.

Долгосрочный потенциал - оценка долгосрочных перспектив инвестиции в ассоциированные предприятия является важным аспектом. Это включает в себя анализ стратегических планов, перспектив роста и развития, а также положительного влияния на ключевые цели и ценности компании.

Риск и управление - эффективность инвестиций также должна учитывать распределение рисков и способы их управления, поскольку инвестиции в ассоциированные предприятия несут определенные финансовые, операционные и репутационные риски.

В целом, эффективность инвестиций в ассоциированные предприятия зависит от комплекса факторов, включая финансовые результаты, стратегические цели, рыночные возможности и способность управления рисками.

Рентабельность инвестиций в ассоциированные предприятия может быть измерена различными способами, включая возврат на инвестиции (ROI), коэффициент прибыли к инвестициям (PIR), а также через оценку дивидендов и капиталовложений.

1. Возврат на инвестиции (ROI): Этот показатель рентабельности выражает отношение прибыли, полученной от инвестиции в ассоциированные предприятия, к общей сумме инвестиции. Формула расчета ROI: $(\text{Прибыль от инвестиций} - \text{Инвестиции}) / \text{Инвестиции}$.

2. Коэффициент прибыли к инвестициям (PIR): PIR оценивает соотношение между общей прибылью и средним объемом капиталовложений. Формула расчета PIR: $\text{Средняя годовая прибыль} / \text{Средний объем инвестиций}$.

3. Дивидендная доходность: Это показатель оценивает отношение дивидендов, выплаченных по инвестициям в ассоциированные предприятия, к общей стоимости инвестиций.

4. Оценка роста капитала: Рост стоимости акций или доли в ассоциированном предприятии также является важным показателем рентабельности инвестиций.

Наше исследование определила рентабельность инвестиций в ассоциированные предприятия может быть положительной или отрицательной в зависимости от факторов, включая финансовые результаты ассоциированных предприятий, экономическую конъюнктуру, уровень

конкуренции, изменения в рыночных условиях и успешность стратегий управления активами. Таким образом, оценка рентабельности инвестиций в ассоциированные предприятия позволяет инвесторам понимать эффективность и перспективы своих инвестиций, принимать решения о дальнейших стратегиях финансирования и управления активами.

Наше исследование рекомендует отчетность по инвестициям в ассоциированные предприятия включает несколько ключевых аспектов, которые должны быть учтены и документированы.

Финансовая отчетность- инвесторы должны вести учет своих инвестиций в ассоциированные предприятия в соответствии с применимыми стандартами финансового учета. Это включает в себя отчет о финансовом положении, прибылях и убытках, оборотных средствах, задолженностях и прочих финансовых показателях, связанных с инвестициями.

Учет дивидендов - инвесторы также должны учитывать полученные дивиденды от ассоциированных предприятий, включая дату и размер выплаты дивидендов.

- Управленческая отчетность - это включает в себя различные аналитические отчеты и анализ, направленные на оценку эффективности инвестиций в ассоциированные предприятия, их влияние на общую финансовую производительность и осуществление контроля за инвестированными активами.

Информация о инвестициях в ассоциированные предприятия должна быть раскрыта в годовых и квартальных финансовых отчетах, включая характеристики ассоциированных предприятий, их финансовое состояние и любые значительные изменения в их деятельности.

Эффективная отчетность по инвестициям в ассоциированные предприятия позволяет инвесторам оценивать доходность и рентабельность их инвестиций, принимать решения о дальнейших стратегиях инвестирования и обеспечивать прозрачность для заинтересованных сторон, таких как акционеры, регуляторы и аудиторы.

4.2. Роль в инвестировании долговых инструментов и их учетные особенности

Долговые ценные бумаги играют важную роль в финансовой деятельности компаний, и Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) предоставляют руководство по их учету. Наши исследования определила некоторые ключевые аспекты роли и учета долговых ценных бумаг по МСФО и их эффективности:



Схема 4.2. Роль долговых ценных бумаг

- **Финансирование** - долговые ценные бумаги позволяют компаниям привлекать дополнительные средства на финансирование своей деятельности без необходимости привлечения новых акционеров.
- **Управление капиталом** - долговые инструменты могут использоваться для эффективного управления капиталом компании и её долгосрочной стратегии.
- **Расширение инвесторской базы** - выпуск долговых ценных бумаг может привлечь новых инвесторов, которые предпочитают инвестировать в облигации из-за их более стабильной природы дохода по сравнению с акциями.

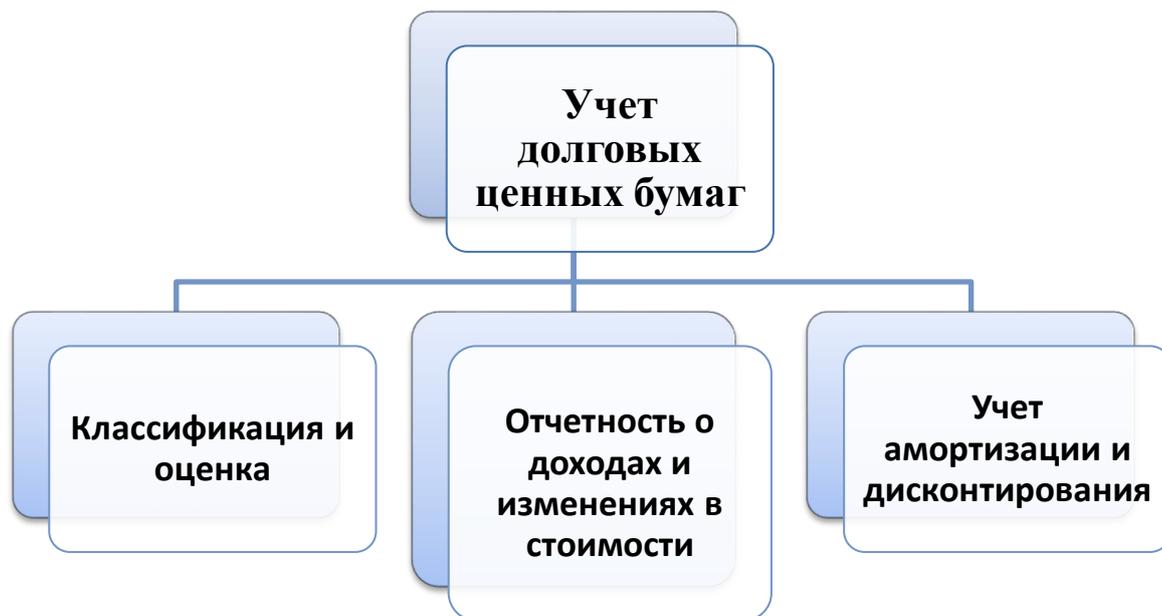


Схема 4.3. Учет долговых ценных бумаг по МСФО

- **Классификация и оценка** - Долговые ценные бумаги должны быть классифицированы в соответствии с МСФО в зависимости от намерений компании и характера инвестиций.
- **Отчетность о доходах и изменениях в стоимости** - МСФО требуют от компаний отражать доходы и изменения в стоимости долговых ценных бумаг в своей отчетности о прибылях и убытках и в отчетах о финансовом положении.
- **Учет амортизации и дисконтирования** - когда долговые ценные бумаги приобретаются со скидкой или премией, МСФО требуют учета амортизации или дисконтирования разницы между номинальной стоимостью и рыночной ценой.

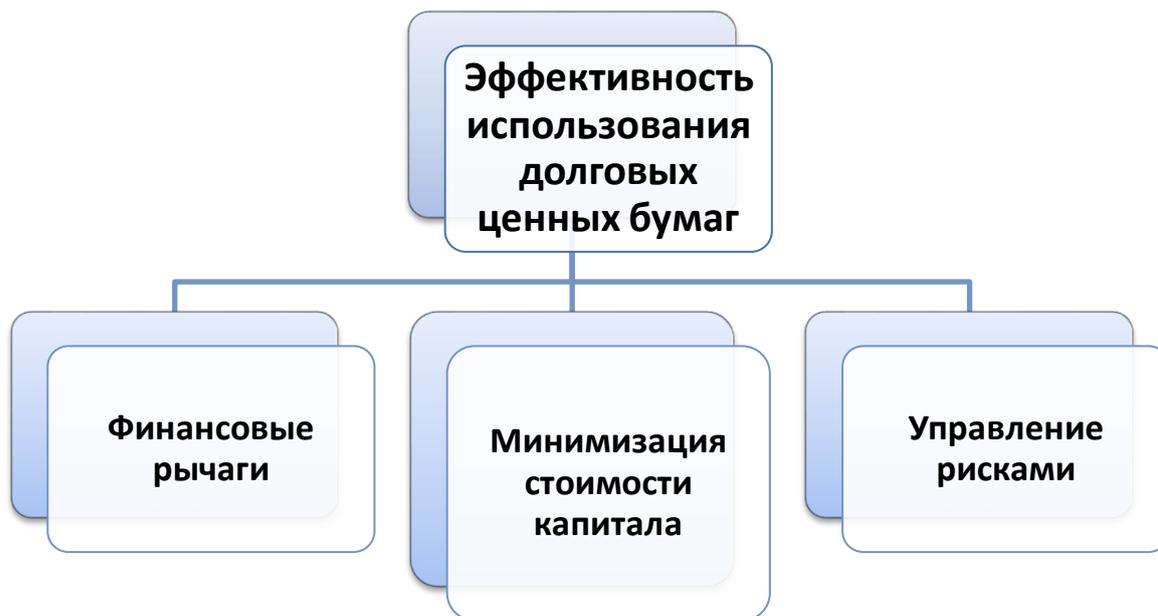


Рис. 4.4. Эффективность использования долговых ценных бумаг

- **Финансовые рычаги** - Долговые инструменты могут использоваться для увеличения финансового рычага компании, что может увеличить её доходность капитала при условии, что доход по долгу меньше доходности акционерного капитала.
- **Минимизация стоимости капитала** - Использование долга может быть более дешевым способом привлечения капитала, чем выпуск новых акций, особенно при низких процентных ставках.
- **Управление рисками** - Долговые инструменты могут помочь компаниям управлять финансовыми рисками, связанными с колебаниями процентных ставок и валютными рисками.

В целом, эффективное использование и учет долговых ценных бумаг по МСФО позволяют компаниям эффективно управлять своим капиталом, привлекать дополнительные средства и минимизировать риски, что в конечном итоге может способствовать их финансовому успеху.

Долговые финансовые инструменты - это инструменты, которые обязывают их эмитента выплатить сумму денег или предоставить другие финансовые активы кредитору. Они играют важную роль в учете по

Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), особенно в контексте учета финансовых инструментов.

Наши исследования определила несколько основные моменты, касающихся роли долговых финансовых инструментов в учете по МСФО:

1. **Классификация и оценка** - МСФО предоставляют руководство по классификации и оценке долговых инструментов. Например, они могут быть классифицированы как финансовые активы по справедливой стоимости через прибыль и убыток (FVPL), финансовые активы доступные для продажи (AFS), долгосрочные финансовые активы (HTM) и т.д. Классификация зависит от намерений и возможностей эмитента.
2. **Отчетность о доходах и изменениях в стоимости** - Долговые финансовые инструменты могут влиять на отчетность о доходах компании и её финансовое положение. Купоны, полученные от облигаций, а также изменения в их справедливой стоимости, могут отражаться в отчетах о прибылях и убытках и в отчетах о финансовом положении.
3. **Учет амортизации и дисконтирования** - При учете долговых инструментов может потребоваться учет амортизации премии или дисконта к номинальной стоимости облигации. Это позволяет распределить разницу между номинальной стоимостью и рыночной ценой облигации на протяжении срока её действия.
4. **Учет кредитного риска** - МСФО также требуют от компаний оценивать и раскрывать кредитный риск своих долговых финансовых инструментов. Это может включать в себя раскрытие информации о рейтингах кредитоспособности контрагентов, а также расчеты резервов на возможные потери по неплатежеспособным долгам.

В целом, долговые финансовые инструменты играют важную роль в финансовом учете компаний, и их обработка согласно МСФО помогает инвесторам и другим заинтересованным лицам лучше понять финансовое положение и производительность компании.

Премия и дисконт - это термины, которые часто используются в контексте облигаций и финансов. Мы выявили что они означают:

1. **Премия по облигации** - Премия по облигации возникает, когда рыночная цена облигации выше её номинальной стоимости. Это происходит, когда купонные выплаты облигации выше текущих процентных ставок на рынке. Инвесторы готовы заплатить сверх номинала, чтобы получить более высокий купонный доход.
2. **Дисконт по облигации** - Дисконт по облигации, наоборот, возникает, когда рыночная цена облигации ниже её номинальной стоимости. Это происходит, когда купонные выплаты облигации ниже текущих процентных ставок на рынке. Инвесторы приобретают облигации со скидкой, с надеждой на получение купонов и возврат номинала по истечении срока. Рассмотрим отдельные моменты отражение в учете использование долговых ценных бумаг в объекте учета инвестора и инвестируемой компании.

Компания инвестор 01.01.2019 года приобрела облигации на сумму 92608 сомов под 11% , номинальная стоимость облигации 100 000 сомов под 9%. В момент приобретение учет у инвестируемой компании выглядит

- *Дт Долговые ценные бумаги 92608*
- *Кт Банк 92608 (100 000 - 92608) =7392 (скидки)*

так как данные ценные бумаги приобретено со скидкой на сумму 7392 сомов, это сумма в течении пяти лет амортизируется.

Амортизации скидки на 5-летние 9%- ные облигации с доходностью 11%.

Таблица 4.1.

Дата	Проценты к получению – счет 1550	Доход по процентам Счет 9110	Амортизация скидки по облигациям	Балансовая стоимость облигаций
01.01.2019-	-	-	-	92608
31.12.2019	9000	10187	1187	93795
31.12.2020	9000	10317	1317	95112
31.12.2021	9000	10462	1462	96575

31.12.2022	9000	10623	1623	98198
31.12.2023	9000	10802	1802	100 000
ИТОГО:	45000	52392	7392	100000

Компания Инвестор на конец отчетного периода на.31.12. 2019 года

Расчет: $100\ 000 * 9\% = 9000$ $92\ 608 * 11\% = 10187$ сумма амортизации скидки составляет $(10187 - 9000) = 1187$ сомов

Дт Проценты к получению 9000

Дт Долговые ценные бумаги 1187

Кт Доход в виде процентов 10187

Из таблицы видно что, на конец отчетного периода каждый раз сумма амортизации скидки добавляется на первоначальную стоимость облигации. Здесь в учете всегда возникает сомнение что, проценты к получению не от справедливой стоимости рассчитывается, а от номинальной стоимости, разницы сумма скидки увеличивает сумму дохода в виде процентов.

Рассмотрим объекты учета инвестируемой компании. Инвестируемая компания 01.01.2019 года выпустила облигации по номинальной стоимости облигации 100 000 сомов под 9%, продала 92608 сомов под 11% , В момент продажи учет у инвестируемой компании выглядит

Инвестируемая компания

Дт Банк 92608

Дт Премия 7392

Кт Облигация 100 000

(100 000 - 92608) = 7392 (Премия)

так как данные ценные бумаги в момент продажи проданы с премией на сумму 7392 сомов, это сумма премии в течении пяти лет амортизируется.

Амортизации премии на 5-летние 9%- ные облигации с доходностью 11%.

Таблица 4.2.

Дата	Проценты к оплате	Расход по процентам	Амортизация премии по облигациям	Балансовая стоимость облигаций
------	-------------------	---------------------	----------------------------------	--------------------------------

01.01.2019	-	-	-	100 000
31.12.2019	9000	10187	1187	98813
31.12.2020	9000	10869	1869	96944
31.12.2021	9000	10664	1664	95280
31.12.2022	9000	10481	1481	93799
31.12.2023	9000	10318	1318	92608
	45000	52392	7392	

Инвестируемая компания на конец отчетного периода на 31.12. 2019 года

Расчет: $100\ 000 * 9\% = 9000$ $92\ 608 * 11\% = 10187$ сумма амортизации премии составляет $(10187 - 9000) = 1187$ сомов

- На 31.12. 2019 года

Дт Расходы по процентам 10187

Кт Проценты к оплате 9000

Кт Премия 1187

Из таблицы видно что, на конец отчетного периода каждый раз сумма амортизации премии уменьшает первоначальную стоимость облигации.

Здесь в учете всегда возникает сомнение что, проценты к оплате не от справедливой стоимости рассчитывается, а от номинальной стоимости, разницы суммы премии уменьшает номинальной стоимости облигации.

Процентный доход		Проценты к получению		Сумма амортизации
Балансовая стоимость облигации x Эффективная ставка процента	-	Номинальная стоимость облигации x Номинальная ставка процента	=	

Метод эффективной ставки процента дает сумму периодического процентного дохода, равную постоянному проценту от балансовой стоимости облигаций.

Таблица амортизации дисконта по облигациям с момента приобретения и до наступления срока их погашения:

	Полученные проценты (5%)	Процентный доход (6%)	Амортизация дисконта	Балансовая стоимость облигаций
--	--------------------------	-----------------------	----------------------	--------------------------------

01.01.19.				95 083
01.07.19	5 000	5 705	705	95 788
01.01.20	5 000	5 747	747	96 535
01.07.20	5 000	5 792	792	97 327
01.01.21	5 000	5 840	840	98 167
01.07.21	5 000	5 890	890	99 057
01.01.22	5 000	5 943	943	100 000
	30 000	34 917	4 917	

Существует два варианта отражения в учете инвестиций, удерживаемых до погашения:

- с открытием контр - активного счета для учета скидок;
- без открытия контр – активного счета для учета скидок.

Бухгалтерские проводки будут выглядеть следующим образом:

С открытием счета скидки		Без открытия счете скидки	
На 01 января 2019 года:		Д-т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения 95 083	
Д - т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения	100 000	К-т Денежные средства	95 083
К-т Денежные средства	95 083	К-т Скидка по облигации	4 917
К-т Скидка по облигации	4 917		
На 01 июля 2019 года:		Д-т Проценты к получению 5 000	
Д-т Проценты к получению	5 000	Д-т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения	, 705
Д-т Скидка по облигации	705	К-т Доход в виде процентов	5 705
К-т Доход в виде процентов	5 705		
Д-т денежные средства	5 000	Д-т денежные средства	5 000
К-т Проценты к получению	5 000	К-т Проценты к получению	5 000
На 31 декабря 2019 года:		Д-т Проценты к получению 5 000	
Д-т Проценты к получению	5 000	Д-т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения	747
Д-т Скидка по облигации	747	К-т Доход в виде процентов	5 747
К-т Доход в виде процентов	5 747		
5 747			
На 01 января 2020 года:		Д-т денежные средства 5 000	
Д-т денежные средства	5 000	К-т Проценты к получению	5 000
К-т Проценты к получению	5 000		
На дату погашения облигации (01.01.2022):		Д-т Денежные средства 105 000	
Д-т Денежные средства	105 000	К-т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения	100 000
К-т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения	100 000	К-т Проценты к получению	5 000
К-т Проценты к получению	5 000		
000			

Учет облигаций, приобретенных с премией

Если предположить, что в момент приобретения этих облигаций рыночная (эффективная) процентная ставка была не 12%, а 8%, и коэффициент для $8\% / 2 = 4\%$ и 6 периодов – 0,79031 для единовременной суммы и 5,24214 для ежегодных поступлений процентного дохода (аннуитета), то справедливая стоимость облигаций на дату приобретения равна:

Стоимость погашения	$100\ 000 \times 0,79031 = 79\ 031$
Процентный доход	$10\%/2=5\% \times 100\ 000 = 5\ 000 \times 5,24214 = 26\ 211$
Справедливая стоимость облигации	105 242
Минус стоимость погашения (номинальная стоимость)	<u>100 000</u>
Премия (надбавка) по облигациям	5 242

Таблица амортизации премии:

	Полученные проценты (5%)	Процентный доход (4%)	Амортизация премии	Балансовая стоимость облигаций
01.01.19				105 242
01.07.19	5 000	4 210	790	104 452
01.01.20	5 000	4 178	822	103 630
01.07.20	5 000	4 145	855	102 775
01.01.21	5 000	4 111	889	101 886
01.07.21	5 000	4 075	925	100 961
01.01.22	5 000	4 039	961	100 000
	30 000	24 758	5 242	

Бухгалтерские проводки по отражению в учете облигаций, приобретенных с премией:

С открытием счета премии	Без открытия счета премии
<p>На 01 января 2019 года:</p> <p>Д - т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения 100 000</p> <p>Д-т Премия по облигации 5 242</p> <p>К-т денежные средства 105 242</p>	<p>Д - т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения 105 242</p> <p>К-т денежные средства 105 242</p>
<p>На 01 июля 2019 года:</p> <p>Д-т Проценты к получению 5 000</p> <p>К-т Премия по облигации 790</p> <p>К-т Доход в виде процентов 4 210</p> <p>Д-т денежные средства 5 000</p> <p>К-т Проценты к получению 5 000</p>	<p>Д-т Проценты к получению 5 000</p> <p>К - т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения 790</p> <p>К-т Доход в виде процентов 4 210</p> <p>Д-т денежные средства 5 000</p> <p>К-т Проценты к получению 5 000</p>
<p>На 31 декабря 2019 года:</p> <p>Д-т Проценты к получению 5 000</p> <p>К-т Премия по облигации 822</p> <p>К-т Доход в виде процентов 4 178</p>	<p>Д-т Проценты к получению 5 000</p> <p>К - т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения 822</p> <p>К-т Доход в виде процентов 4 178</p>
<p>На 01 января 2020 года:</p> <p>Д-т денежные средства 5 000</p> <p>К-т Проценты к получению 5 000</p>	<p>Д-т денежные средства 5 000</p> <p>К-т Проценты к получению 5 000</p>
<p>На дату погашения облигации (01.01.2022):</p> <p>Д-т Денежные средства 105 000</p> <p>К-т Долговые ценные бумаги,</p>	<p>Д-т Денежные средства 105 000</p> <p>К-т Долговые ценные бумаги,</p>

удерживаемые до погашения	100 000	удерживаемые до погашения	100 000
К-т Проценты к получению	5 000	К-т Проценты к получению	5 000

Учет облигаций, приобретенных по лицевой стоимости

Если же предположить, что в момент приобретения этих облигаций рыночная (эффективная) процентная ставка соответствовала номинальной ставке, т.е. 10%, то облигации приобретаются по номинальной (или лицевой) стоимости.

Следует отметить, что на практике подобное совпадение процентных ставок практически невозможно в силу того, что, как было сказано выше, регистрация, типографские работы по печатанию облигационных сертификатов, выпуск облигаций может занять какое-то время, вплоть до нескольких месяцев. Естественно, что за это время уровень процентного дохода на рынке ценных бумаг изменится много раз и, маловероятно, чтобы он случайно совпал с номинальной ставкой процента по облигациям.

Данные облигации приобретаются по номинальной стоимости, т.к. она и будет равна ее справедливой стоимости.

Коэффициент дисконтирования для $10\%/2=5\%$ и 6 периодов 0,74622 для единовременной суммы и 5,07569 для аннуитета.

Справедливая стоимость облигаций:

Стоимость погашения	$100\ 000 \times 0,74622 = 74\ 622$
Процентный доход	$10\%/2=5\% \times 100\ 000 = 5\ 000 \times 5,07569 = \underline{25\ 378}$
Справедливая стоимость облигации	100 000
Минус стоимость погашения (номинальная стоимость)	<u>100 000</u>
Дисконт/премия по облигациям	0

Бухгалтерские проводки по отражению в учете облигаций, приобретенных по номинальной стоимости:

На 01 января 2019 года:

Д-т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения	100 000
К -т денежные средства	100 000

На 01 июля 2019 года:

Д-т Проценты к получению	5 000
К-т Доход в виде процентов	5 000
Д-т денежные средства	5 000
К-т Проценты к получению	5 000

На 31 декабря 2019 года:

Д-т Проценты к получению	5 000
--------------------------	-------

К-т Доход в виде процентов	5 000
На 01 января 2020 года:	
Д-т денежные средства	5 000
К-т Проценты к получению	5 000

Приобретение облигаций с начисленным процентом

Например, 01 марта 2019 года приобретается 12% облигация номинальной стоимостью 100 000 у.е. сроком на 3 года с выплатой процентов два раза в год 31 декабря и 30 июня. Рыночная (эффективная) процентная ставка соответствует номинальной ставке. Облигация приобретается по лицевой стоимости плюс начисленные проценты, т.е. за 102 000 у.е., в том числе начисленный за два месяца процентной доход 2 000 у.е. ($100\,000 \times 12\% \times 2/12$).

На 01 марта 2019 года:

Д-т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения	100 000	
Д-т Прочая дебиторская задолженность	2 000	
К-т денежные средства		102 000

На 30 июня 2019 года:

Начисление процентного дохода ($100\,000 \times 12\% \times 4/12$)

Д-т Проценты к получению	4 000	
К-т Доход в виде процентов		4 000
Получение процентного дохода за полугодие		
Д-т денежные средства	6 000	
К-т Проценты к получению		4 000
К-т Прочая дебиторская задолженность		2 000

Процентный доход		Проценты к получению		Сумма амортизации
Балансовая стоимость облигации x Эффективная ставка процента	-	Номинальная стоимость облигации x Номинальная ставка процента	=	

Метод эффективной ставки процента дает сумму периодического процентного дохода, равную постоянному проценту от балансовой стоимости облигаций.

Таблица амортизации дисконта по облигациям с момента приобретения и до наступления срока их погашения:

	Полученные проценты (5%)	Процентный доход (6%)	Амортизация дисконта	Балансовая стоимость облигаций
01.01.19.				190 165
01.07.19	10 000	11 409	1 409	191 574
01.01.20	10 000	11 494	1 494	193 068
01.07.20	10 000	11 584	1 584	194 652
01.01.21	10 000	11 679	1 679	196 331
01.07.21	10 000	11 779	1 779	198 110
01.01.22	10 000	11 886	1 886	200 000
	60 000	69 837	9 835	

Существует два варианта отражения в учете инвестиций, удерживаемых до погашения:

- с открытием контр - активного счета для учета скидок;
- без открытия контр – активного счета для учета скидок.

Бухгалтерские проводки будут выглядеть следующим образом:

С открытием счета скидки	Без открытия счете скидки
<p>На 01 января 2019 года:</p> <p>Д - т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения 200 000</p> <p>К-т Денежные средства 190 165</p> <p>К-т Скидка по облигации 9 835</p>	<p>Д-т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения 190 165</p> <p>К-т Денежные средства 190 165</p>
<p>На 01 июля 2019 года:</p> <p>Д-т Проценты к получению 10 000</p> <p>Д-т Скидка по облигации 1 409</p> <p>К-т Доход в виде процентов 11 409</p> <p>Д-т денежные средства 10 000</p> <p>К-т Проценты к получению 10 000</p>	<p>Д-т Проценты к получению 10 000</p> <p>Д-т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения 1 409</p> <p>К-т Доход в виде процентов 11 409</p> <p>Д-т денежные средства 10 000</p> <p>К-т Проценты к получению 10 000</p>
<p>На 31 декабря 2019 года:</p> <p>Д-т Проценты к получению 10 000</p> <p>Д-т Скидка по облигации 1 494</p> <p>К-т Доход в виде процентов 11 494</p>	<p>Д-т Проценты к получению 10 000</p> <p>Д-т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения 1 494</p> <p>К-т Доход в виде процентов 11 494</p>
<p>На 01 января 2020 года:</p> <p>Д-т денежные средства 10 000</p> <p>К-т Проценты к получению 10 000</p>	<p>Д-т денежные средства 10 000</p> <p>К-т Проценты к получению 10 000</p>
<p>На дату погашения облигации (01.01.2022):</p> <p>Д-т Денежные средства 210 000</p> <p>К-т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения 200 000</p>	<p>Д-т Денежные средства 210 000</p> <p>К-т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения 200 000</p> <p>К-т Проценты к получению 10 000</p>

К-т Проценты к получению 000	10	
---------------------------------	----	--

Учет облигаций, приобретенных с премией

Если предположить, что в момент приобретения этих облигаций рыночная (эффективная) процентная ставка была не 12%, а 8%, и коэффициент для $8\% / 2 = 4\%$ и 6 периодов – 0,79031 для единовременной суммы и 5,24214 для ежегодных поступлений процентного дохода (аннуитета), то справедливая стоимость облигаций на дату приобретения равна:

Стоимость погашения	$100\ 000 \times 0,79031 = 79\ 031$
Процентный доход	$10\%/2=5\% \times 100\ 000 = 5\ 000 \times 5,24214 = 26\ 211$
Справедливая стоимость облигации	105 242
Минус стоимость погашения (номинальная стоимость)	<u>100 000</u>
Премия (надбавка) по облигациям	5 242

Таблица амортизации премии:

	Полученные проценты (5%)	Процентный доход (4%)	Амортизация премии	Балансовая стоимость облигаций
01.01.19				105 242
01.07.19	5 000	4 210	790	104 452
01.01.20	5 000	4 178	822	103 630
01.07.20	5 000	4 145	855	102 775
01.01.21	5 000	4 111	889	101 886
01.07.21	5 000	4 075	925	100 961
01.01.22	5 000	4 039	961	100 000
	30 000	24 758	5 242	

Бухгалтерские проводки по отражению в учете облигаций, приобретенных с премией:

С открытием счета премии	Без открытия счета премии
На 01 января 2019 года: Д - т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения 100 000 Д-т Премия по облигации 5 242 К-т денежные средства 105 242	Д - т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения 105 242 К-т денежные средства 105 242
На 01 июля 2019 года: Д-т Проценты к получению 5 000 К-т Премия по облигации 790 К-т Доход в виде процентов 4 210 Д-т денежные средства 5 000 К-т Проценты к получению 5 000	Д-т Проценты к получению 5 000 К - т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения 790 К-т Доход в виде процентов 4 210 Д-т денежные средства 5 000 К-т Проценты к получению 5 000
На 31 декабря 2019 года: Д-т Проценты к получению 5 000 К-т Премия по облигации 822 К-т Доход в виде процентов 4 178	Д-т Проценты к получению 5 000 К - т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения 822 К-т Доход в виде процентов 4 178

На 01 января 2020 года:			
Д-т денежные средства	5 000	Д-т денежные средства	5 000
К-т Проценты к получению	5 000	К-т Проценты к получению	5 000
На дату погашения облигации (01.01.2022):			
Д-т Денежные средства	105 000	Д-т Денежные средства	105 000
К-т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения	100 000	К-т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения	100 000
К-т Проценты к получению	5 000	К-т Проценты к получению	5 000

Учет облигаций, приобретенных по лицевой стоимости

Если же предположить, что в момент приобретения этих облигаций рыночная (эффективная) процентная ставка соответствовала номинальной ставке, т.е. 10%, то облигации приобретаются по номинальной (или лицевой) стоимости.

Следует отметить, что на практике подобное совпадение процентных ставок практически невозможно в силу того, что, как было сказано выше, регистрация, типографские работы по печатанию облигационных сертификатов, выпуск облигаций может занять какое-то время, вплоть до нескольких месяцев. Естественно, что за это время уровень процентного дохода на рынке ценных бумаг изменится много раз и, маловероятно, чтобы он случайно совпал с номинальной ставкой процента по облигациям.

Данные облигации приобретаются по номинальной стоимости, т.к. она и будет равна ее справедливой стоимости.

Коэффициент дисконтирования для $10\%/2=5\%$ и 6 периодов 0,74622 для единовременной суммы и 5,07569 для аннуитета.

Справедливая стоимость облигаций:

Стоимость погашения	$100\ 000 \times 0,74622 = 74\ 622$
Процентный доход	$10\%/2=5\% \times 100\ 000 = 5\ 000 \times 5,07569 = 25\ 378$
Справедливая стоимость облигации	100 000
Минус стоимость погашения (номинальная стоимость)	<u>100 000</u>
Дисконт/премия по облигациям	0

Бухгалтерские проводки по отражению в учете облигаций, приобретенных по номинальной стоимости:

На 01 января 2019 года:

Д-т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения	100 000
К -т денежные средства	100 000

На 01 июля 2019 года:

Д-т Проценты к получению	5 000
К-т Доход в виде процентов	5 000
Д-т Денежные средства	5 000

К-т Проценты к получению	5 000
На 31 декабря 2019 года:	
Д-т Проценты к получению	5 000
К-т Доход в виде процентов	5 000
На 01 января 2020 года:	
Д-т денежные средства	5 000
К-т Проценты к получению	5 000

Приобретение облигаций с начисленным процентом

Например, 01 марта 2019 года приобретается 12% облигация номинальной стоимостью 100 000 у.е. сроком на 3 года с выплатой процентов два раза в год 31 декабря и 30 июня. Рыночная (эффективная) процентная ставка соответствует номинальной ставке. Облигация приобретается по номинальной стоимости плюс начисленные проценты, т.е. за 102 000 у.е., в том числе начисленный за два месяца процентной доход 2 000 у.е. ($100\,000 \times 12\% \times 2/12$).

На 01 марта 2019 года:

Д-т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения	100 000
Д-т Прочая дебиторская задолженность	2 000
К-т денежные средства	102 000

На 30 июня 2019 года:

Начисление процентного дохода ($100\,000 \times 12\% \times 4/12$)

Д-т Проценты к получению	4 000
К-т Доход в виде процентов	4 000

Получение процентного дохода за полугодие

Д-т денежные средства	6 000
К-т Проценты к получению	4 000
К-т Прочая дебиторская задолженность	2 000

	Полученные проценты (5%)	Процентный доход (6%)	Амортизация дисконта	Балансовая стоимость облигаций
01.01.19.				190 165
01.07.19	10 000	11 409	1 409	191 574
01.01.20	10 000	11 494	1 494	193 068
01.07.20	10 000	11 584	1 584	194 652
01.01.21	10 000	11 679	1 679	196 331
01.07.21	10 000	11 779	1 779	198 110
01.01.22	10 000	11 886	1 886	200 000
	60 000	69 837	9 835	

Существует два варианта отражения в учете инвестиций, удерживаемых до погашения:

- с открытием контр - активного счета для учета скидок;
- без открытия контр – активного счета для учета скидок.

Бухгалтерские проводки будут выглядеть следующим образом:

С открытием счета скидки	Без открытия счете скидки
<p>На 01 января 2019 года:</p> <p>Д - т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения 200 000</p> <p>К-т Денежные средства 190 165</p> <p>К-т Скидка по облигации 9 835</p>	<p>Д-т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения 190 165</p> <p>К-т Денежные средства 190 165</p>
<p>На 01 июля 2019 года:</p> <p>Д-т Проценты к получению 10 000</p> <p>Д-т Скидка по облигации 1 409</p> <p>К-т Доход в виде процентов 11 409</p> <p>Д-т денежные средства 10 000</p> <p>К-т Проценты к получению 10 000</p>	<p>Д-т Проценты к получению 10 000</p> <p>Д-т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения 1 409</p> <p>К-т Доход в виде процентов 11 409</p> <p>Д-т денежные средства 10 000</p> <p>К-т Проценты к получению 10 000</p>
<p>На 31 декабря 2019 года:</p> <p>Д-т Проценты к получению 10 000</p> <p>Д-т Скидка по облигации 1 494</p> <p>К-т Доход в виде процентов 11 494</p>	<p>Д-т Проценты к получению 10 000</p> <p>Д-т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения 1 494</p> <p>К-т Доход в виде процентов 11 494</p>
<p>На 01 января 2020 года:</p> <p>Д-т денежные средства 10 000</p> <p>К-т Проценты к получению 10 000</p>	<p>Д-т денежные средства 10 000</p> <p>К-т Проценты к получению 10 000</p>
<p>На дату погашения облигации (01.01.2022):</p> <p>Д-т Денежные средства 210 000</p> <p>К-т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения 200 000</p> <p>К-т Проценты к получению 10 000</p>	<p>Д-т Денежные средства 210 000</p> <p>К-т Долговые ценные бумаги, удерживаемые до погашения 200 000</p> <p>К-т Проценты к получению 10 000</p>

4.3. УЧЕТ ХЕДЖИРОВАНИЕ И ЕГО ЭФФЕКТИВНОСТЬ В ИНВЕСТИРОВАНИИ

Хеджирование представляет собой один из способов управления рисками предприятия. Экономическая значимость каждой транзакции имеет риск.

Существуют специальные способы и инструменты, которые помогают инвестору ограничить риски для своих вложений. Один из таких способов хеджирование. Целью хеджирования является не извлечение прибыли, а страхование от возможных потерь в случае неблагоприятного изменения цен, обменных курсов валют, процентных ставок и т.д. Различия в экономическом содержании операций хеджирования требуют специальных правил учета, которые и устанавливает МСФО (IAS) 39. Применение этих правил не является обязательным, однако учет хеджирования разрешен только при строгом выполнении требований к документированию операций хеджирования и их эффективности.

В отношениях хеджирования всегда участвуют двое: объект хеджирования, несущий риски компании, и инструмент хеджирования, призванный эти риски уменьшить. Инструмент хеджирования подбирается таким образом, чтобы отрицательные колебания цены объекта хеджирования или связанных с ним денежных потоков уравновешивались колебанием аналогичных параметров инструмента хеджирования. Если хеджирование успешно, эффект на суммы в отчетности близок к нулю и на уровне баланса, и на уровне отчета о прибылях и убытках. Однако при обособленном учете объекта хеджирования и инструмента хеджирования (а это разные учетные объекты со своими учетными принципами) может случиться так, что доходы и расходы, связанные с ними, отразятся в финансовых результатах разных периодов. Применение специальных правил учета хеджирования позволяет рассматривать эти два объекта как один, в итоге учетный дисбаланс будет устранен, и компания получит ровную, без всплесков и провалов, прибыль, полностью отражающую ее успех в хеджировании.

Хеджирование имеет огромное экономическое значение, поскольку оно позволяет снизить финансовые риски, связанные с изменениями цен на активы, товары или валюты. Предприятия используют хеджирование для защиты своих прибылей и уменьшения потенциальных убытков, связанных с неблагоприятными рыночными движениями.

Например, компания, зависящая от импорта товаров из-за рубежа, может столкнуться с риском валютного курса. Чтобы защититься от потенциальной потери из-за изменения курса валюты, компания может заключить сделку по форвардам или опционам, чтобы зафиксировать текущий курс обмена на будущий период времени. Это позволяет им защититься от рисков, связанных с нестабильностью валютного рынка.

Хеджирование также используется в финансовой сфере для снижения риска инвестирования. Инвесторы могут использовать финансовые деривативы, такие как фьючерсы или опционы, чтобы защитить свои инвестиции от потенциальных потерь.

Экономическое значение хеджирования заключается в создании более стабильной и предсказуемой среды для бизнеса, инвесторов и потребителей, а также в уменьшении финансовой неопределенности, способствуя более эффективному ресурсоиспользованию.

Цель учета хеджирования заключается в том, чтобы отразить его эффекты на финансовое состояние и результаты деятельности организации.

В бухгалтерском учете хеджирование используется для сглаживания колебаний в результате деятельности компании, связанных с изменениями цен на активы, товары или валютные курсы.

По нашему мнению главная цель учета хеджирования состоит в минимизации воздействия изменений в стоимости активов или обязательств на финансовый результат организации. Это позволяет более точно отразить реальное финансовое положение компании, уменьшая волатильность отчетности и повышая прозрачность финансовых результатов.

С точки зрения учета, учет хеджирования позволяет свести к минимуму негативное воздействие колебаний цен на финансовые результаты, что помогает улучшить точность и надежность финансовой отчетности. Это особенно важно для компаний, деятельность которых связана со значительными изменениями в ценах на сырье, валютные курсы или процентные ставки.

Кроме того, учет хеджирования позволяет контролировать и анализировать риски, связанные с хеджированием, и принимать информированные управленческие решения на основе полной картины финансового положения предприятия.

Эффективность риска при хеджировании можно измерить по нескольким критериям.

Во-первых, эффективность хеджирования может быть измерена через сопоставление результатов хеджирования с изменениями в стоимости защищаемого актива или обязательства. Если хеджирование выполняется эффективно, то убытки, связанные с изменениями рыночных цен, сглаживаются или минимизируются благодаря финансовым деривативам или другим методам.

Во-вторых, эффективность хеджирования может быть измерена через снижение волатильности финансовых результатов. Если результаты хеджирования помогают уменьшить колебания финансовой отчетности, то это свидетельствует об эффективности данного хеджирования.

Также, эффективность хеджирования можно оценить по степени снижения риска и улучшению стабильности финансового положения компании. Если хеджирование позволяет снизить финансовые риски и обеспечить более стабильные финансовые результаты, то оно считается более эффективным.

Необходимо также учитывать, что оценка эффективности хеджирования может быть комплексным процессом, требующим анализа не

только финансовых показателей, но и стратегических целей компании, условий рынка, а также изменений в законодательстве и регулировании.

В целом, эффективность риска по хеджированию зависит от способности защитить себя от нежелательных колебаний цен или курсов, и уменьшить неопределенность в финансовых результатах, что способствует более надежной и стабильной финансовой ситуации компании.

Хеджирование в финансовом инструменте представляет собой использование различных финансовых деривативов или других инструментов для минимизации рисков, связанных с изменениями цен на активы, товары, валюты или процентные ставки. Это позволяет защитить компанию от потенциальных убытков, вызванных колебаниями рыночных условий.

Одним из наиболее распространенных методов хеджирования в финансовом инструменте является использование фьючерсов и опционов. Например, компания, ожидающая поступление иностранной валюты через несколько месяцев, может заключить сделку на покупку определенной суммы валюты по фьючерсному контракту. Это позволит компании зафиксировать курс обмена и защититься от потенциального ухудшения обменного курса к моменту поступления средств.

Кроме того, компании также могут использовать инструменты хеджирования для защиты от рисков, связанных с процентными ставками. Например, финансовая организация, предоставляющая ипотечные кредиты, может заключить своп, чтобы защититься от риска увеличения процентных ставок и, следовательно, увеличения расходов на проценты по своим обязательствам.

Таким образом, хеджирование в финансовом инструменте является важной частью финансового управления компании и играет ключевую роль в снижении финансовых рисков, обеспечивая более стабильные и предсказуемые результаты.

Хеджирование - это процесс защиты от рисков, связанных с изменениями цен на активы, товары или валюты путем заключения сделок по финансовым деривативам или другим методам.

Например, компания, чья прибыль зависит от цен на нефть, может столкнуться с риском убытков из-за возможных колебаний цен на нефть.

Для снижения этого риска компания может заключить контракт на фьючерсы на нефть, который зафиксирует цену покупки нефти на определенную дату в будущем. Это позволит компании защитить свою прибыль от потенциальных убытков, связанных с падением цен на нефть.

В этом примере, компания использует хеджирование для минимизации воздействия изменений в ценах на нефть на свою прибыль, что позволяет ей более точно прогнозировать свои финансовые результаты и снижает финансовые риски, связанные с рыночными колебаниями.

По нашему мнению цель хеджирования заключается в уменьшении или снижении финансовых рисков, связанных с колебаниями цен на активы, валюту, процентные ставки или другие финансовые параметры. Также нашему мнению основная цель хеджирования - защита компании от потенциальных убытков, которые могут возникнуть из-за неблагоприятных рыночных изменений.

Путем применения различных финансовых деривативов и других методов, компании могут использовать хеджирование для минимизации неопределенности и повышения предсказуемости своих финансовых результатов. Это включает в себя защиту от валютного риска, риска изменения цен на сырье или энергоносители, процентного риска и других рыночных колебаний, которые могут повлиять на бизнес компании.

Дополнительной целью хеджирования является обеспечение стабильности финансового состояния, улучшение прогнозируемости финансовых результатов, а также сохранение или повышение стоимости активов компании. Хеджирование также может помочь компании избежать слишком острой волатильности финансовых показателей, что в свою очередь

может быть важным фактором для инвесторов, кредиторов и других заинтересованных сторон.

Таким образом, основная цель хеджирования состоит в минимизации финансовых рисков и обеспечении финансовой стабильности компании в условиях изменчивых рыночных условий.

Хеджирование финансовых инструментов в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) представляет собой процесс минимизации рисков, связанных с изменением стоимости активов, обязательств или прогнозируемых будущих денежных потоков. Важно понимать, что учет хеджирования финансовых инструментов по МСФО требует определенных правил и подходов.

Согласно МСФО 9 "Финансовые инструменты", для учета хеджирования используется метод «хеджирование по справедливой стоимости», позволяющий компаниям сопоставлять изменения стоимости защищенного элемента и изменения стоимости инструмента хеджирования в финансовых отчетах [1].

В контексте учета хеджирования по МСФО, мы в исследовании можем важно отметить следующие ключевые аспекты:

1. Идентификация хеджируемых позиций:

Компания должна четко определить, какие риски она собирается хеджировать, и связанные с ними будущие денежные потоки.

2. Документирование целей хеджирования:

Компания должна документировать цели и стратегии хеджирования, включая описание связи между хеджируемыми позициями и инструментами хеджирования.

3. Оценка эффективности хеджирования: МСФО требуют оценки эффективности хеджирования. Если хеджирование признано неэффективным, изменения стоимости инструмента хеджирования отражаются в прибыли и убытках.

4. Отражение в финансовых отчетах: Финансовые отчеты компании должны достоверно отражать все аспекты хеджирования, включая изменения стоимости хеджированных позиций в финансовой отчетности.

Учет хеджирования финансовых инструментов по МСФО обеспечивает прозрачность и точность отражения финансовых результатов компании, позволяя заинтересованным сторонам лучше понимать и анализировать финансовую стабильность и риски, связанные с возможными изменениями рыночных условий.

Учет хеджирования по МСФО (Международным стандартам финансовой отчетности) предусматривает специфические правила и принципы для отображения хеджирования в финансовой отчетности компании. Основная цель учета хеджирования по МСФО - обеспечить более точное отражение истинной экономической сущности и результатов хеджирования в финансовых отчетах.

В соответствии с МСФО, существует несколько основных типов хеджирования, таких как справедливая стоимость, денежные потоки и чистая инвестиционная позиция, и учет каждого из них требует соответствующего применения стандартов.

Одним из ключевых аспектов учета хеджирования по МСФО является применение принципа сопоставления: изменения стоимости защищенного элемента и соответствующих изменений стоимости инструмента хеджирования должны отражаться в одной и той же финансовой отчетности. Это позволяет компаниям представлять свои финансовые результаты с более высокой степенью точности и связности.

Учет хеджирования по МСФО также требует оценки эффективности хеджирования и отражения любой неэффективности в финансовых отчетах. Кроме того, важным аспектом является отражение всех финансовых деривативов, используемых для хеджирования, в балансе компании с соответствующим указанием их целей и сроков истечения.

Таким образом, учет хеджирования по МСФО представляет собой систему правил и принципов, которые направлены на обеспечение прозрачности, точности и сопоставимости финансовой отчетности компаний, использующих хеджирование для управления финансовыми рисками.

Хеджирование в облигациях отличается от хеджирования в акциях, и включает использование различных финансовых инструментов или стратегий для снижения рисков, связанных с изменением процентных ставок или цен на облигации. Рассмотрим пример хеджирования в облигациях.

Предположим, у инвестора есть портфель облигаций стоимостью \$1,000,000 с фиксированным купонным доходом. Инвестор опасается возможного снижения процентных ставок, что приведет к уменьшению стоимости его портфеля облигаций. Чтобы защититься от этого риска, он может использовать различные методы хеджирования.

Примером хеджирования в облигациях может служить использование процентных свопов :

1. Продажа фиксированных процентных свопов: Инвестор может заключить сделку на продажу фиксированных процентных свопов, на основе которой он будет получать фиксированный доход, компенсирующий потенциальные потери от снижения ставок.

2. Покупка процентных свопов с обратными условиями (плавающие ставки): Другой вариант - купить процентные свопы с обратными условиями, где инвестор может получать плавающий доход, связанный с процентными ставками, что также помогает балансировать риски относительно изменения процентных ставок.

Инвестор может также рассмотреть другие методы хеджирования, такие как использование производных финансовых инструментов, например, процентных опционов или фьючерсов на процентные ставки, чтобы защититься от нежелательных изменений в стоимости его портфеля облигаций.

Важно отметить, что каждая стратегия хеджирования в облигациях имеет свои особенности и предназначена для снижения различных видов рисков, связанных с облигациями и процентными ставками. Выбор конкретной стратегии будет зависеть от индивидуальных целей, рисков и структуры портфеля инвестора.

Хеджирование в акциях представляет собой использование финансовых инструментов или стратегий с целью снижения рисков, связанных с изменением цен на акции. Давайте рассмотрим пример хеджирования в акциях.

Предположим, у инвестора есть портфель акций компании стоимостью \$100,000. Он обеспокоен возможным снижением цены акций компании, но хочет сохранить позицию в акциях для потенциального роста цен в будущем. Чтобы снизить этот риск, инвестор может использовать финансовые деривативы для хеджирования.

Подобные стратегии позволяют инвестору защитить свой портфель от неблагоприятных изменений цен на акции компании, обеспечивая определенный уровень предсказуемости и снижая потенциальные финансовые потери.

Важно отметить, что хеджирование в акциях может иметь различные формы и стратегии в зависимости от индивидуальных целей и рисков инвестора, а также от текущей рыночной ситуации.

Хеджирование в дорожно-транспортной отрасли может включать в себя снижение рисков, связанных с изменением цен на топливо, курсами валют, а также стоимостью оборудования и запасных частей. Вот несколько примеров хеджирования в этой отрасли и соответствующих бухгалтерских проводок:

1. **Хеджирование цен на топливо** - компания, занимающаяся автоперевозками, боится увеличения цен на дизельное топливо, которое составляет значительную часть их операционных расходов. Для снижения этого риска, компания решает заключить фьючерсный контракт на закупку дизельного топлива по фиксированной цене.

Бухгалтерская проводка:

- При заключении контракта: **Дебет** (актив или затраты): Будущие расходы на топливо (ожидаемая стоимость топлива по текущим рыночным ценам) **Кредит** (краткосрочные обязательства): Обязательства по хеджированию (сумма фьючерсного контракта)
- При фактической закупке топлива: **Дебет** (затраты): Фактические расходы на топливо (сумма закупленного топлива по текущей рыночной цене) **Кредит** (банковский счет): Сумма, полученная по фьючерсному контракту

2. **Хеджирование валютного риска** компания, экспортирующая или импортирующая транспортное оборудование, рискует убытками из-за колебаний валютных курсов. Для защиты от этого риска, они могут заключить форвардные или опционные контракты на валюту.

Бухгалтерская проводка:

- При заключении контракта: **Дебет** (актив): Ожидаемые поступления (по текущему курсу) **Кредит** (краткосрочные обязательства): Обязательства по хеджированию (сумма контракта)
- При фактическом получении или выплате валюты: **Дебет** (банковский счет): Фактическая сумма валюты, полученная или выплаченная **Кредит** (обязательства по хеджированию): Сумма, полученная по форвардному контракту

3. **Хеджирование риска изменения стоимости оборудования** - компания планирует приобрести новые грузовики через несколько месяцев, но опасается увеличения цен на оборудование. Для снижения этого риска, они могут заключить фьючерсный контракт на покупку грузовиков по фиксированной цене.

Бухгалтерская проводка:

- При заключении контракта:
Дебет (актив): Ожидаемые затраты на оборудование (по текущим рыночным ценам)

Кредит (краткосрочные обязательства): Обязательства по хеджированию (сумма фьючерсного контракта)

- При фактической покупке оборудования:

Дебет (затраты на оборудование) Фактическая стоимость оборудования

Кредит (банковский счет) Сумма, полученная по фьючерсному контракту

Конкретные бухгалтерские проводки могут изменяться в зависимости от условий контракта, внутренних правил компании и применимых стандартов бухгалтерского учета.

Эти инструменты позволяют инвесторам разнообразить свой инвестиционный портфель, защититься от рисков и осуществлять торговлю на различных финансовых рынках. Однако использование деривативов также сопряжено с дополнительными рисками, и требует хорошего понимания самих инструментов и рынка в целом.

1. **Хеджирование валютного риска**- Компания планирует продажу товаров в Европу через полгода и боится, что изменения в курсе валют могут уменьшить прибыль. Для снижения этого риска, она решает хеджировать свой валютный риск, заключив форвардный договор на покупку евро.

Бухгалтерская проводка:

- Для отражения начальной операции по заключению форвардного договора: Дебет (актив): Долгосрочные финансовые инвестиции (сумма форвардного контракта) Кредит (обязательство):
Краткосрочные обязательства (сумма форвардного контракта)
- В момент исполнения контракта и фактической покупки евро: Дебет (обязательство): Краткосрочные обязательства (разница между форвардным курсом и текущим курсом, умноженная на объем контракта) Кредит (банковский счет): Краткосрочные финансовые вложения (сумма евро, полученная по форвардному контракту)

2. **Хеджирование цен на сырье** - Производитель пищевых продуктов планирует закупку нефти для производства масла, но опасается роста цен на

нефть. Для защиты от этого риска, компания решает заключить фьючерсный контракт на покупку нефти.

Бухгалтерская проводка:

- Для отражения начальной операции по заключению фьючерсного контракта: Дебет (актив): Сырьевые материалы (сумма фьючерсного контракта) Кредит (обязательство): Краткосрочные обязательства (сумма фьючерсного контракта)
- В момент исполнения контракта и фактической покупки нефти: Дебет (затраты на сырье): Сырьевые материалы (сумма нефти по текущему рыночному курсу) Кредит (банковский счет): Краткосрочные обязательства (сумма нефти по текущему рыночному курсу)

Конкретные бухгалтерские проводки могут различаться в зависимости от условий контракта, правил отчетности и специфики операций компании. Важно также учитывать применимые стандарты бухгалтерского учета и налогообложения в вашей юрисдикции.

Хеджирование на услугу представляет собой стратегию снижения риска изменения цен на услуги, необходимые для производства или предоставления продуктов или услуг компанией. Например, компания может хеджировать цену на электроэнергию, топливо или транспортные услуги.

Для отражения хеджирования на услугу в бухгалтерских записях, можно использовать следующий подход:

1. Заключение договора о хеджировании - для начала операции компания заключает договор о хеджировании с поставщиком услуг. В этом договоре определяются условия хеджирования, включая срок, объем, цену и другие детали.

- Бухгалтерская проводка:
 - Дебет (актив или затраты): Будущие расходы на услугу (предполагаемая стоимость услуги по текущим рыночным ценам)
 - Кредит (краткосрочные обязательства): Обязательства по хеджированию (сумма договора о хеджировании)

2.Реализация хеджирования - Когда компания получает счет за услуги, цены на которые увеличились, она может использовать контракт о хеджировании для компенсации увеличенных расходов.

- **Бухгалтерская проводка:**
 - **Дебет (затраты): Фактические расходы на услугу (сумма счета за услуги)**
 - **Кредит (актив или доходы): Поставщику услуг (для уменьшения затрат) или доход от хеджирования (если контракт о хеджировании привел к экономии)**

Это общий пример, и конкретные бухгалтерские проводки могут зависеть от условий договора о хеджировании, внутренних правил компании и стандартов бухгалтерского учета.

При определении учетной значении хеджирование, наше исследование рекомендует на практике применение для операционной деятельности компании, так как, правовой и учетной значимость хеджирование дает определенный результативный эффективность по составлению разнообразных договоров.

ВЫВОДЫ ПО ГЛАВЕ 4:

Этот раздел исследования сосредоточен на изучении особенностей учета долевых инструментов, используемых в инвестиционной деятельности. Анализируются методы оценки и учета акций, включая оценку по справедливой стоимости, методы амортизации стоимости и влияние изменений рыночной стоимости на финансовые результаты компаний. Освещается вопрос о влиянии правил бухгалтерского учета на принятие инвестиционных решений и эффективное управление портфелем акций.

Этот раздел исследования рассматривает значимость долговых инструментов в инвестиционной стратегии компаний.

Анализируются различные виды долговых ценных бумаг, такие как облигации и займы, и их роль в обеспечении финансовой устойчивости и

ликвидности. Особое внимание уделяется учетным особенностям долговых инструментов, таким как амортизация премии и дисконта, а также влияние изменений процентных ставок на стоимость и доходность инвестиций.

Этот раздел исследования посвящен анализу хеджирования как инструмента управления рисками в инвестиционной деятельности. Исследуются различные стратегии хеджирования, включая использование производных финансовых инструментов для защиты от валютных рисков, процентных рисков и рисков изменения цен на товары. Анализируется эффективность различных методов хеджирования с точки зрения минимизации потерь и обеспечения стабильности доходности от инвестиций.

Исследование представляет собой глубокий анализ инвестиций в долевыми и долговые инструменты, а также роль хеджирования в управлении рисками. Основные выводы можно сформулировать следующим образом:

1. Особенности учета долевыми инструментами - учет показал, что правильный учет долевыми инструментами, учитывающий изменения их рыночной стоимости, играет ключевую роль в формировании корректной финансовой отчетности компаний. Это важно для принятия обоснованных инвестиционных решений и минимизации финансовых рисков.
2. Роль долговых инструментов в инвестиционной стратегии - долговые инструменты играют важную роль в обеспечении финансовой устойчивости за счет предоставления доступа к дополнительным финансовым ресурсам. Учет их особенностей, таких как амортизация премии и дисконта, необходим для точного отражения финансового положения компаний.
3. Хеджирование как инструмент управления рисками - анализ показал, что эффективное использование хеджирования способствует минимизации рисков и обеспечивает стабильность доходности от инвестиций. Разработка стратегий хеджирования, адаптированных к специфике рынка Кыргызстана, является важным шагом для защиты от неблагоприятных изменений внешней среды.

В целом, глава IV представляет собой важный этап исследования, который не только расширяет теоретические знания в области учета и инвестирования, но и предоставляет практические рекомендации для улучшения управления инвестиционными портфелями и повышения финансовой стабильности компаний в условиях современной экономической среды Кыргызстана.

Исследования, посвященная инвестициям в долевым и долговые инструменты, а также хеджированию, имеет высокую важность для Кыргызстана по нескольким ключевым аспектам:

1. Развитие финансового рынка - анализ особенностей учета долевым и долговых инструментов помогает совершенствовать финансовую отчетность компаний, что способствует повышению прозрачности и доверия со стороны инвесторов. Это важно для развития капитального рынка Кыргызстана и привлечения инвестиций как внутри страны, так и из-за ее пределов.
2. Финансовая устойчивость компаний - углубленное изучение роли долговых инструментов в инвестиционной стратегии позволяет компаниям эффективно управлять своими финансовыми рисками и обеспечивать стабильность своего финансового положения. Это особенно актуально в условиях экономической нестабильности, когда правильное управление долгами может сыграть решающую роль для выживания и роста бизнеса.
3. Защита от рисков - хеджирование как инструмент управления рисками является важным аспектом для защиты компаний от валютных колебаний, процентных рисков и других финансовых нестабильностей. Адаптация этих стратегий к специфике кыргызстанского рынка помогает снизить воздействие внешних экономических перемен и обеспечить устойчивость бизнес-процессов.
4. Экономическое развитие - внедрение современных методов учета и управления инвестиционными портфелями способствует созданию благоприятной инвестиционной среды, что способствует экономическому росту и устойчивому развитию страны в целом.

Таким образом, глава IV не только предоставляет теоретические основы для развития инвестиционной деятельности, но и предлагает конкретные рекомендации для улучшения управления финансами, повышения финансовой стабильности и создания условий для устойчивого экономического роста в Кыргызстане.

Глава IV диссертации является ключевой для понимания и оптимизации инвестиционной стратегии в Кыргызстане. В ней подробно рассматриваются особенности учета долевого и долговых инструментов, что критически важно для финансовой отчетности и принятия обоснованных инвестиционных решений.

Анализируя роль хеджирования, я выявляю его значимость как инструмента для снижения финансовых рисков, что особенно актуально в условиях волатильности мировых рынков.

Для Кыргызстана, развитие капитального рынка и привлечение инвестиций имеют важное значение для устойчивого экономического роста. Эффективное использование долговых инструментов позволяет компаниям обеспечивать необходимое финансирование своей деятельности, а адекватное управление акционерными инвестициями способствует прозрачности и доверию со стороны инвесторов.

Исследование учетных аспектов дает понимание о том, как правильно отражать финансовое положение компаний, что критически важно для привлечения инвестиций и повышения конкурентоспособности на рынке. Кроме того, учет хеджирования помогает минимизировать воздействие внешних факторов на финансовые результаты, что способствует стабильности и предсказуемости в бизнес-планировании.

Таким образом, глава IV не просто теоретический учет, но и практическое руководство для финансовых и инвестиционных специалистов в Кыргызстане. Она направлена на улучшение практик учета и управления инвестиционными портфелями, что в свою очередь способствует экономическому развитию и укреплению финансовой стабильности в стране.

ГЛАВА 5. МЕТРИКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕШЕНИЙ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СТРАТЕГИИ

5.1.ИНВЕСТИРОВАНИЕ БИЗНЕСА НА ОСНОВЕ АРЕНДЫ И ИХ УЧЕТ

Учет аренды - это процесс отслеживания и учета всех финансовых транзакций, связанных с арендой недвижимого имущества или оборудования. Он включает в себя регистрацию арендных платежей, начисление амортизации арендованных активов, учет обязательств по аренде (если речь идет о финансовой аренде) и прочие связанные финансовые процессы.

Учет аренды может быть весьма сложной задачей, особенно в случае международных операций, финансовой аренды или долгосрочных арендных соглашений. Помимо этого, в различных странах могут действовать различные правила бухгалтерской отчетности, регулирующие учет аренды, что также усложняет этот процесс.

Учет операционной аренды - это важный аспект финансового учета, который касается аренды недвижимого имущества или оборудования на определенный срок без обязательства покупки в конце срока.

При учете операционной аренды компания отражает арендные платежи в своих финансовых отчетах. Это обычно происходит через распределение арендных платежей на протяжении срока аренды для отражения расходов. Также возможно начисление амортизации арендованных активов в тех случаях, когда арендатор получает экономическую выгоду от арендованного имущества или оборудования.

Помимо этого, учет операционной аренды требует отслеживания обязательств по аренде и учета возможных изменений условий арендного соглашения (например, ренеготации сроков или структуры платежей). В конечном итоге целью учета операционной аренды является представление достоверной и полной информации о финансовых обязательствах и финансовой производительности компании.

С точки зрения бухгалтерской отчетности и финансового учета, корректный учет операционной аренды не только соответствует международным стандартам отчетности, но и обеспечивает прозрачность и надежность финансовой отчетности компании.

Рентабельность аренды является ключевым показателем как в учете, так и в экономике. С точки зрения учета, рентабельность аренды обычно оценивается в контексте инвестированных средств относительно доходов, полученных от аренды. Это может включать расчеты таких показателей, как чистая прибыль от аренды, отношение прибыли к инвестициям или внутренняя норма доходности (IRR) для инвестиций в арендные объекты. Важно учитывать не только прямые доходы от аренды, но и расходы на обслуживание, ремонт, страхование и управление арендуемыми объектами.

С точки зрения экономики, рентабельность аренды влияет на эффективность использования ресурсов и стимулирует инвестиции в производственные и инфраструктурные активы. Повышение рентабельности аренды может способствовать росту производства, инфраструктурному развитию и повышению уровня обслуживания в различных отраслях.

В обоих случаях, рентабельность аренды связана с оптимальным использованием капитала, ресурсов и стратегическим планированием. Оценка рентабельности аренды позволяет компаниям и даже странам оценить эффективность использования арендованных активов, определить самые прибыльные сегменты и принимать решения о расширении арендного бизнеса или привлечении новых арендодателей.

Договоры аренды очень важны в предпринимательской деятельности для многих компаний, которые арендуют здание, офисы, оборудование, транспортные средства и т.д. Как правило, эта аренда классифицируется с точки зрения бухгалтерского учета как операционная для участников сделки — арендаторов и арендодателей. В этом случае арендатор не имеет никаких изменений в своих активах, признавая оплату за аренду в текущих расходах в

отчете о прибылях и убытках. У арендодателя признаются доход в виде арендной платы и расходы, связанные с амортизацией основных средств.

Совет по Международным стандартам финансовой отчетности 13 января 2016 года опубликовал новый МСФО (IFRS) 16 под названием «Аренда», разработка которого длилась более 10 лет. Стандарт заменяет требования к отчетности, введенные более 30 лет назад старым МСФО (IAS) 17 «Аренда». Новый МСФО (IFRS) 16 обязателен к применению с 1 января 2019 года.

В соответствии с новым стандартом в момент заключения договора аренды арендатор не должен определять, к какому виду относится данная аренда — к финансовой или к операционной. МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель учета любой аренды с точки зрения арендатора. Эта единая модель учета аналогична модели учета по финансовой аренде.

Операционная аренда у арендатора				
	Было по (IAS) 17	Отчет	Стало по (IFRS) 16	Отчет
Влияние на баланс	Арендованные основные средства в балансе не отражаются	Нет	Д-т 2130,2140,2150 К-т 4150	ББ <i>Расчет/Бух. справка</i>
Расходы по аренде	Д-т 8030,1630,7570 Д-т 1540 К-т 3110	ОПУ ББ <i>Счет</i>		
Расходы по амортизации			Д-т 8470,1630,7150,7580 К-т 2193,2194,2195	ОПУ <i>Расчет /бух. справка</i>
Финансовые (процентные) расходы			Д-т 9510 К-т 3550	ОПУ <i>Расчет/бух. справка</i>
Оплата	Д-т 3110 К-т 1210	ББ <i>Платежное поручение</i>	Д-т 4150 Д-т 3550 К-т 1210	ББ <i>Платежное поручение</i>

У арендодателя, в отличие от арендатора, по-прежнему по МСФО сохраняется классификация аренды на операционную и финансовую.

Операционная аренда у арендодателя				
	Было по (IAS) 17	Отчет	Стало по (IFRS) 16	Отчет
Основное средство в аренде	Признано в активах: «Основные средства» / «Инвестиционная недвижимость»	ББ	Признано в активах: «Основные средства» / «Инвестиционная недвижимость»	ББ

Признание дохода: плата за операционную аренду	Д-т 1410 К-т 6110,9190 К-т 3430	ББ, ОПУ Счет-фактура	Д-т 1410 К-т 6110,9190 К-т 3430	ББ, ОПУ
Расходы на амортизацию	Д-т 470,1630,7150,7580 К-т 2193,2194,2195	ББ, ОПУ	Д-т 470,1630,7150,7580 К-т 2193,2194,2195	ББ, ОПУ

Как правило, любую проблему легче обсуждать, если есть какой-то числовой пример. Поэтому рассмотрим следующую ситуацию.

Арендатор, заключает 5-летний договор аренды помещения. Арендные платежи составляют 840 000 сомов в год. Также арендатор берет на себя первоначальные прямые затраты в размере 30 000 сомов. Ставка процента, по которой арендатор мог заимствовать такую же сумму в той же валюте на тот же срок, составляет 12 %. В момент заключения договора аренды арендатор осуществляет арендный платеж за первый год и оплачивает первоначальные прямые затраты, связанные с благоустройством офиса, т.е. 840 000 плюс 30 000 сомов.

Расчеты по аренде 1

		АРЕНДАТОР					АРЕНДОДАТЕЛЬ		
	Платежи	Фактор дисконтирования	Дисконтированная стоимость	Дополнительные расходы	Итого Права пользования	Процентные расходы	Уменьшение ОБ	База для расчета процентов	Доход (плата за аренду)
1	840 000	1	840 000	30 000	870 000	0	600 000	2 551 373	840 000
2	840 000	0,89285714	750 000		750 000	306 165	533 835	2 017 538	840 000
3	840 000	0,79719388	669 643		669 643	242 105	597 895	1 419 642	840 000
4	840 000	0,71178025	597 895		597 895	170 357	669 643	749 999	840 000
5	840 000	0,6355181	533 835		533 835	90 000	750 000	0	840 000
	4 200 000		3 391 373	30 000	3 421 373	808 626	3 391 374		4 200 000

Расчеты по аренде 2 Если арендатор и арендодатель являются плательщиками НДС, это необходимо учесть в расчете денежных потоков, что окажет влияние на дисконтированную стоимость.

	Платежи	Фактор дисконтирования	Дисконтированная стоимость с учетом НДС	Дополнительные расходы	Итого	Процентные расходы	Уменьшение ОБ	База для расчета процентов	Доход
1	750 000	1	750 000	30 000	780 000	0	750 000	2 278 012	750 000
2	750 000	0,89285714	669 643		669 643	273 361	476 639	1 801 373	750 000
3	750 000	0,79719388	597 895		597 895	216 165	533 835	1 267 538	750 000

4	750 000	0,71178025	533 835		633 835	152 105	597 895	669 643	750 000
5	750 000	0,6355181	476 639		476 639	80 357	669 643	0	750 000
	3 750 000		3 028 012	30 000	3 058 012	721 988	3 028 012		3 750 000

Первый вариант. Арендатор осуществляет бухгалтерский учет, не принимая во внимание требования нового стандарта МСФО 16 «Аренда». Полученные счета-фактуры он признает в течение года как расходы по аренде и счета к оплате в размере 840 000 сомов.

Если арендатор и арендодатели являются плательщиками налога на добавленную стоимость (НДС), арендатор признает НДС к зачету:

Д-т Расходы по аренде 750 000 сомов

Д-т НДС к зачету 90 000 сомов

К-т Счет к оплате 840 000 сомов

В этом случае налоговый подход у арендатора соответствует подходам, которые приняты в настоящее время. Согласно договору и полученным от арендодателя счетам-фактурам, **он берет на вычеты в Единой налоговой декларации расходы по аренде.**

Может ли арендатор вести бухгалтерский учет таким образом в условиях, когда введен в действие новый МСФО 16 «Аренда»? Наверное, тут важно понять, что Международные стандарты финансовой отчетности направлены на установление правил формирования финансовой отчетности, но не определяют правила ведения бухгалтерского учета. В МСФО нет описания бухгалтерских записей. Но они содержат подходы к тому, как определить (измерить) первоначальную оценку актива, обязательства, доходов и расходов, как оценивать активы и обязательства в последующем; когда нужно признавать активы и обязательства, когда необходимо прекратить их признание. МСФО устанавливают правила представления информации (формирование статей) в финансовых отчетах и раскрытия информации по представленным статьям.

База бухгалтерского учета как система сбора, измерения, обработки информации о хозяйственных операциях позволяет сформировать финансовую отчетность. Но для того, чтобы соответствовать МСФО, необязательно (да это и часто невозможно или чрезмерно трудоемко) вести

ежедневный (ежемесячный) учет строго по МСФО. Необходимо сделать корректировки при формировании финансовой отчетности, чтобы достичь соответствия. При этом необходимо учитывать, что корректировочные проводки могут отражаться не в бухгалтерском учете, а только в специальных переходных таблицах от бухгалтерского учета к финансовой отчетности. Пример корректировочных проводок за год, когда налогоплательщик не является плательщиком НДС (расчеты 1).

	На 31.12.2022		Корректировки		После корректировки	
	Дт	Кт	Дт	Кт	Дт	Кт
Расходы по аренде	840 000			3) 840 000		
Признание расходов по амортизации			2) 684 275		684 275	
Обязательства по аренде			3) 840 000	1) 3 391 374		2 551 374
Право пользования	30 000		1) 3 391 374	2) 684 275	2 737 099	
Итого						

1) признание права пользования основным средством 3 391 374 сомов;

2) признание расходов по амортизации прав пользования основным средством 684 275 сомов $3\,421\,374/5 = 684\,275$, где

3) сторно расходы по аренде 840 000 сомов.

На второй год добавится корректировочная запись по признанию процентных расходов.

Дт Процентные расходы 306 165 сомов

Кт Обязательства по аренде 306 165 сомов

Согласно данному подходу, как было сказано выше, при подготовке декларации арендатор берет на вычеты сумму арендной платы 840 000 сомов, которая была отражена в учете до момента корректировки.

Пример корректировочных записей, если арендатор и арендодатель являются плательщиками НДС (расчеты 2)

	На 31.12.2022		Корректировки		После корректировки	
	Дт	Кт	Дт	Кт	Дт	Кт

Расходы по аренде	750 000			3) 750 000		
Признание расходов по амортизации			2) 611 602		611 602	
Обязательства по аренде			3) 750 000	1) 3 028 012		2 275 012
Право пользования	30 000		1) 3 028 012	2) 611 602	2 446 410	
Итого						

1) признание права пользования основным средством 3 028 012 сомов;

2) признание расходов по амортизации прав пользования основным средством 611 602 сома, где $3\,058\,012/5 = 611\,602$ сома;

3) сторно расходы по аренде 750 000 сомов.

На второй год также добавится корректировочная запись по признанию процентных расходов.

Дт Процентные расходы 273 361

Кт Обязательства по аренде 273 361

Второй вариант — если арендатор не является плательщиком НДС. На основании бухгалтерской справки он производит начисление расходов по амортизации и процентных расходов. Счет-фактура является только основанием для осуществления платежа и не отражается в бухгалтерском учете.

Первый год

Дт Право пользования 3 421 373

Кт Обязательство по аренде 3 391 373

Кт Банк 30 000

Дт Расходы по амортизации 684 275

Кт Право пользования 684 275

Дт Обязательства по аренде 840 000

Кт Банк 840 000

Второй год

Д-т Расходы по амортизации 684 275

Кт Право пользования 684 275

Дт Процентные расходы 306 165

Кт начисленные проценты 306 165

Дт Обязательства по аренде 840 000

Кт Банк 840 000 Арендатор и арендодатель являются плательщиками НДС (*расчет 2*). Арендатор начисляет процентные расходы, расходы по амортизации на основании бухгалтерской справки. При этом полученный от арендодателя счет-фактура отражается в учете не одной суммой, а только в сумме НДС.

Дт НДС к зачету с аренды 90 000

Кт Обязательства по аренде 90 000

В целом полученный арендатором счет-фактура является подтверждением суммы платежа за аренду, который должен совершить арендатор арендодателю, а также суммы НДС, которую арендатор может взять к зачету. Однако остается открытым вопрос, будет ли налоговый инспектор принимать во внимание счет-фактуру, если он отражен частично в бухгалтерском учете. При этом обратите внимание, что сумма расходов по амортизации плюс сумма процентных расходов, плюс НДС не будут совпадать с суммой выставленного счета. Фактически сумма арендного платежа в силу временной стоимости денег делится на процентную составляющую и ту часть, которая идет в погашение дисконтированного обязательства.

Второй вопрос: каким образом арендатор отразит в Единой налоговой декларации расходы, связанные с арендой, если привычная плата за операционную аренду не будет отражена у арендатора?

При финансовой аренде арендатор рассматривается как собственник основных средств, юридически не являясь таковым. В связи с этим он имеет право на вычеты налоговой амортизации арендуемого основного средства и процентных расходов, возникающих по этой сделке. У арендодателя нет вычетов, связанных с налоговой амортизацией переданного в финансовую аренду основного средства, а в налоговых целях признается только процентный доход.

Предположим, арендатор будет по аналогии с финансовой арендой брать на вычеты процентные расходы и налоговую амортизацию права пользования основными средствами. Какие здесь могут возникнуть у арендатора трудности? Во-первых, ему необходимо доказать, что процентные расходы, возникающие по сделке аренды, соответствуют определению «процентных расходов», данному в налоговом законодательстве.

"Процентный расход — расход по долговым обязательствам любого вида, в том числе расход по облигациям, векселям и другим видам обязательств, включая расход, произведенный по операциям привлечения и финансирования, осуществляемым в соответствии с законодательством Кыргызской Республики, а также произведенный по договору финансовой аренды (лизинга)".

Возникают ли процентные расходы как следствие долговых обязательств? В приведенном определении процентный расход по операции финансового лизинга выделен отдельно. Если в учете у арендатора нет отдельно финансовой аренды, то это не означает, что нет договора финансовой аренды. Договор (сделку) финансовой аренды никто не отменял. Определения «долговое обязательство» нет в гражданском законодательстве, но встречается «долговой» документ, который выпущен должником для подтверждения своих обязательств.

А как быть с расходами на амортизацию прав использования основных средств? В МСФО 16 «Аренда» данные права не классифицируются как нематериальные активы. Они представлены в отчетах отдельной статьей либо, если сумма незначительная, включаются в основные средства. С другой стороны, если есть отдельные указания относительно амортизации основных средств, полученных по договору финансовой аренды, кажется логичным принять на вычеты расходы по амортизации права использования основных средств в порядке, установленном для договоров финансовой

аренды. Вместе с тем прямая норма отсутствует в налоговом законодательстве, что ставит под сомнение указанный вычет.

Наверное, неправильно, что для арендатора существует несколько подходов учета в налоговых целях последствий договора аренды. Каждый из них имеет минусы и неопределенности, следовательно, несет риск для налогоплательщиков. На сегодняшний день государственный бюджет тоже пополняется от поступления арендных платежей от сдачи в аренду государственных объектов. Наше исследование выявила по областям, на какие объемы площади сдаются в аренду.

Анализ заключенных договоров аренды на государственные активы КР

№п. п.	Области	Всего заключено договоров	Действующих договоров	Завершенных договоров	Общая площадь кв.м
1.	Ош	178	162	16	11389,05
2.	Иссык - Куль	25	24	1	4933,07
3.	Нарын	19	18	1	443,79
4.	Жалал - Абад	32	30	2	16608,1
5.	Талас	30	25	5	778,3
6.	Чуй	1136	1063	73	125855,03
7.	Баткен	13	12	1	596,81
	ВСЕГО:	1433	1334	99	160604,15

Общий анализ показывает, что большинство областей активно участвуют в заключении договоров, и общая площадь, закрепленная за этими договорами, значительна. Однако степень активности и завершенность проектов варьируются в зависимости от области.

1. **Общее количество заключенных договоров:** 1433

2. **По областям:**

- Ош: 178 договоров (12.42%)
- Иссык-Куль: 25 договоров (1.74%)
- Нарын: 19 договоров (1.32%)
- Жалал-Абад: 32 договора (2.23%)

- Талас: 30 договоров (2.09%)
- Чуй: 1136 договоров (79.22%)
- Баткен: 13 договоров (0.91%)

Из данного анализа видно, что в Чуйская область является областью с наибольшим количеством заключенных договоров (79.22%), что указывает на высокий уровень активности в этой области.

Ошская область также имеет значительное количество заключенных договоров (12.42%), что свидетельствует о значимости этой области в контексте договорной деятельности государственных имуществ.

Структурный анализ по общей площади:

1. **Общая площадь всех заключенных договоров:** 160,604.15 кв.м

2. **По областям:**

- Ош: 11,389.05 кв.м (7.09%)
- Иссык-Куль: 4,933.07 кв.м (3.07%)
- Нарын: 443.79 кв.м (0.28%)
- Жалал-Абад: 16,608.1 кв.м (10.35%)
- Талас: 778.3 кв.м (0.48%)
- Чуй: 125,855.03 кв.м (78.38%)
- Баткен: 596.81 кв.м (0.37%)

Также видно из структурного анализа, что Чуйская область также, является областью с наибольшей общей площадью всех заключенных договоров (78.38%), что свидетельствует о значительном объеме строительства или других деятельности в этой области.

Жалал-Абадская область также имеет значительную общую площадь (10.35%), что указывает на активность в этой области.

Наше исследование выявила что, заключение арендных договоров между государственными средствами имеет несколько преимуществ и может привести к различным экономическим выгодам который мы перечислили следующим образом:

1. **Экономия средств** - заключение арендных договоров позволяет государству избежать больших капитальных затрат на приобретение недвижимости или других активов. Вместо этого, государство может арендовать необходимые объекты за определенную плату, что может быть более экономически эффективным в краткосрочной перспективе.
2. **Гибкость и мобильность** - арендные договоры обеспечивают гибкость в управлении активами. Государство может адаптировать свои потребности в соответствии с изменяющимися условиями рынка или изменениями в стратегии, не связывая себя с долгосрочными обязательствами, связанными с приобретением недвижимости.
3. **Уменьшение операционных рисков** - аренда позволяет государству избежать операционных рисков, связанных с владением недвижимостью, таких как обслуживание, управление и ремонт. Это может включать расходы на техническое обслуживание, страхование и уплату налогов, которые могут быть переложены на собственника недвижимости в случае аренды.
4. **Быстрая реакция на изменения** - арендные договоры обычно имеют более короткий срок, чем собственность, что позволяет государству быстрее реагировать на изменяющиеся потребности и условия рынка. Это особенно важно в условиях быстро меняющейся экономической ситуации или политического климата.
5. **Оптимизация использования ресурсов** - аренда позволяет государству использовать свои ресурсы более эффективно, направляя их на основную деятельность или инвестиции с более высокой отдачей.

Экономическая эффективность заключения арендных договоров для государства зависит от конкретной ситуации, включая стоимость аренды по сравнению с расходами на приобретение и обслуживание собственности, степень необходимости гибкости и мобильности, а также операционные риски и потенциальные выгоды от оптимизации использования ресурсов. В целом, правильно структурированные и управляемые арендные договоры могут принести значительные экономические выгоды для государства.

Изучая экономическую эффективность арендных договоров наше исследование рекомендует в нашей практике твердо применить коэффициент локации. От расположение недвижимости или от расположение действующего бизнеса зависит финансовая выгода, поэтому определение коэффициента локации значимый показатель в экономике.

В экономике шкала коэффициента локации не является стандартным понятием или инструментом. Однако понятие коэффициента локации часто используется в экономических исследованиях, особенно в области недвижимости и региональной экономики. Как правило, он описывает важность или привлекательность определенного местоположения для различных видов деятельности или инвестиций.

Наше исследование рекомендует применение шкала коэффициента локации может быть выражена как численно (например, от 1 до 10, где 10 обозначает самое привлекательное местоположение), либо качественно (например, низкий, средний, высокий). Она может быть использована для сравнения различных местоположений с точки зрения их привлекательности для бизнеса, инвестиций, жилья и т.д.

Хотя формальной шкалы коэффициента локации как таковой нет, но различные индексы и показатели могут использоваться для оценки привлекательности и значимости конкретных местоположений в экономике. Например, индексы доступности, индексы качества жизни, рейтинги городов и регионов по инвестиционной привлекательности и т.д.

Учет инвестиций в Кыргызстане играет важную роль в обеспечении прозрачности и эффективного управления инвестиционными ресурсами.

Владельцы инвестиций, будь то местные предприятия или иностранные компании, должны разработать учетную политику в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) или национальными стандартами для правильного учёта инвестиций.

Важным аспектом является правильная оценка стоимости инвестиций, как в момент приобретения, так и в последующих отчётных периодах. Для

этого может потребоваться применение различных методов оценки, включая оценку по справедливой стоимости. Учет инвестиций также зависит от их конкретной формы, будь то финансовые инвестиции, прямые иностранные инвестиции (ПИИ), портфельные инвестиции или другие виды.

Важно отслеживать и учитывать доходы, полученные от инвестиций, такие как дивиденды, проценты или капитальные доходы.

При учете инвестиций необходимо также учитывать риски и формировать резервы на случай потерь, связанных с инвестициями.

Учет инвестиций в Кыргызстане также должен соответствовать законодательству страны, а также международным стандартам финансовой отчетности.

Обеспечение правильного учёта инвестиций в Кыргызстане важно для обеспечения прозрачности деятельности компаний, влияющей на уровень доверия инвесторов и стабильность инвестиционной среды в стране.

Инвестиции в недвижимость в Кыргызстане могут представлять значительный интерес из-за разнообразных возможностей на рынке недвижимости в этой стране. Кыргызстан предлагает различные типы инвестиций в недвижимость, включая коммерческую, жилую и туристическую недвижимость.

Рынок недвижимости в Кыргызстане демонстрирует стабильный рост, и в некоторых случаях вложения в недвижимость могут предложить выгодные возможности для инвесторов. Важно провести тщательное исследование рынка, чтобы понять тренды спроса, цены и потенциальную доходность инвестиций.

Иностранным инвесторам следует тщательно изучить правовые и законодательные аспекты, регулирующие инвестиции в недвижимость в Кыргызстане. Понимание прав собственности, земельных отношений, налоговых обязательств и законов об инвестициях играют важную роль в принятии решения о вложении средств.

Учитывая природные красоты и растущий туристический сектор в Кыргызстане, туристическая недвижимость может представлять привлекательную возможность для инвестиций, такие как отели, гостиницы, курорты и другие объекты инфраструктуры.

При наличии стабильного востребования жилой и коммерческой недвижимости, инвестиции в такие объекты также могут быть интересными. Кыргызстан предлагает разнообразные возможности для жилой и коммерческой недвижимости.

Как и в случае с любыми инвестициями в недвижимость, важно оценить риски и возможную доходность инвестиций в Кыргызстане. Проведите тщательный анализ, чтобы понять окупаемость и сравнить ее с другими возможностями инвестирования.

Экономическая эффективность недвижимости в качестве элемента инвестиций может быть проанализирована с нескольких различных точек зрения, включая потенциальную доходность, диверсификацию портфеля, защиту от инфляции и возможности налоговых льгот.

Инвестиции в недвижимость могут предложить потенциально высокую доходность, особенно через арендные платежи и увеличение стоимости объектов недвижимости со временем. Кроме того, инвесторы могут получать доход от продажи недвижимости при увеличении ее стоимости.

Недвижимость может использоваться для диверсификации инвестиционного портфеля. Вложения в недвижимость могут иметь низкую корреляцию с другими видами активов, такими как акции или облигации, что в свою очередь может помочь в снижении общего уровня риска портфеля.

Недвижимость, особенно коммерческая, может предложить защиту от инфляции. Обычно в условиях инфляции арендные платежи могут возрасти, что повысит доход от недвижимости[1].

В различных странах существуют различные налоговые льготы для инвесторов в недвижимость. Это может включать амортизацию инвестиции, налоговые вычеты или даже отсрочку уплаты налога на капиталовложения.

Однако, следует отметить, что инвестиции в недвижимость также могут иметь свои риски, включая ликвидность активов, затраты на обслуживание и управление недвижимостью, а также тенденции рынка недвижимости. Кроме того, вложения в недвижимость требуют значительных начальных инвестиций и могут быть более сложными для управления по сравнению с другими видами инвестиций.

Таким образом, экономическая эффективность недвижимости как элемента инвестиций зависит от многих факторов, включая конкретные цели инвестора, уровень риска, наличие дополнительных ресурсов для управления недвижимостью и текущее состояние рынка недвижимости.

Экономическая эффективность коммерческой недвижимости как элемента инвестиций может быть оценена на основе нескольких ключевых факторов, которые включают доходность, потенциал для роста стоимости, стабильность доходов и уровень риска. Наше исследование определяет каждый из этих факторов более подробно:

1. Доходность - коммерческая недвижимость часто обеспечивает более высокую доходность, чем жилая недвижимость, через арендные платежи. Предприятия и бизнесы, арендующие коммерческую недвижимость, могут предложить стабильные и долгосрочные арендные контракты, что может привести к более высокому потоку дохода для инвестора.

2. Потенциал для роста стоимости - коммерческая недвижимость также может обладать потенциалом для роста стоимости. Увеличение стоимости может происходить из-за развития района, улучшения экономических условий или изменений в рыночной конъюнктуре.

3. Стабильность доходов - стабильность арендных платежей в коммерческой недвижимости может быть выше, чем в жилой недвижимости. Долгосрочные арендные контракты с предприятиями могут обеспечить более стабильный поток дохода для инвестора.

4. Уровень риска - коммерческая недвижимость также несет свои риски, включая возможные вакансии, изменения условий аренды,

обслуживание и управление объектами. Однако, при правильном управлении, коммерческая недвижимость может стать привлекательным инвестиционным активом.

Кроме того, коммерческая недвижимость может также предлагать инвесторам налоговые льготы, возможность использования финансового рычага для приобретения объектов и защиту от инфляции.

В целом, экономическая эффективность коммерческой недвижимости зависит от множества факторов, и инвесторам следует тщательно изучить рыночные тенденции, управлять риском и понимать особенности управления такой недвижимостью.

Экономическая эффективность коммерческой недвижимости и земельных участков может быть оценена с использованием различных инструментов и методов. Для коммерческой недвижимости это включает доходность, потенциал роста цен и долгосрочную стоимость. Для земельных участков это может включать потенциал для развития, возможности изменения целевого назначения и удовлетворение спроса на недвижимость.

Оценка потенциальной доходности коммерческой недвижимости включает оценку текущего и потенциального потока дохода от сдачи в аренду или продажи, а также учет затрат на обслуживание и управление. Оценка долгосрочной доходности может помочь в оценке экономической эффективности таких инвестиций.

Коммерческая недвижимость также может предлагать потенциал для повышения стоимости в результате изменения цен на рынке, возможности для модернизации или реконструкции, что в свою очередь может увеличить ее экономическую эффективность в долгосрочной перспективе.

Важно также учитывать структуру арендных контрактов, длительность арендных отношений и стабильность арендных потоков, так как это может оказать влияние на потенциальный доход и риск.

В целом, недвижимость и земельные участки могут предложить разнообразные возможности для инвестиций, но их эффективность требует

тщательного изучения всех факторов, влияющих на их стоимость и потенциальные доходы.

Учет инвестиций в недвижимость в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) осуществляется согласно стандартам, устанавливающим принципы оценки, учета и раскрытия информации об инвестициях в недвижимость и подобных активах. Мы определили основные аспекты учета инвестиций в недвижимость по МСФО могут включать следующие:

Согласно МСФО, инвестиции в недвижимость могут быть оценены и начислены по справедливой стоимости. Справедливая стоимость может быть определена через независимую оценку недвижимости на основе сравнимых сделок, доходности и затрат.

Согласно МСФО, инвестиции в недвижимость, которые используются для получения дохода, также подлежат амортизации. Амортизация недвижимости может быть начислена на протяжении ее срока полезного использования с использованием принятых методов, таких как линейное или уменьшающееся остаточное стоимость.

МСФО требуют проведения тестов на обесценение инвестиций в недвижимость, чтобы убедиться, что их стоимость не превышает их восстановимую стоимость [1]. В случае обнаружения признаков потери стоимости, необходимо провести процедуры для снижения стоимости до уровня восстановимой стоимости.

Вышеупомянутые процедуры и положения по учету инвестиций в недвижимость должны отражаться в финансовой отчетности компании, включая баланс, отчет о прибылях и убытках, а также в примечаниях к финансовым отчетам для обеспечения полной и точной информации для заинтересованных сторон.

Учет по МСФО также включает в себя соблюдение принципов и правил, регулирующих раскрытие информации об инвестициях в недвижимость, а также соблюдение необходимых дополнительных

требований при особых обстоятельствах, таких как аренда, разработка недвижимости и изменения в стоимости.

Учет окупаемости инвестиций в недвижимость по МСФО включает в себя несколько важных аспектов, которые помогают представить информацию о эффективности и рентабельности данных инвестиций.

В частности, для учета окупаемости инвестиций в недвижимость по МСФО наше исследование следует учитывать следующее:

Окупаемость инвестиций в недвижимость отражается через доходы, расходы и другие финансовые результаты в отчете о прибылях и убытках. Это включает арендные доходы, доходы от продажи недвижимости, а также операционные расходы, такие как управление, обслуживание и амортизация.

В случае роста стоимости недвижимости с течением времени, например, в результате переоценки, это также должно быть учтено в отчетах согласно принципам МСФО. Любые изменения справедливой стоимости инвестиций должны быть отражены в финансовой отчетности компании.

Амортизация и обновление стоимости недвижимости также должны быть корректно отражены в финансовых отчетах, чтобы представить полную картину эффективности инвестиций и их долгосрочной окупаемости.

Инвестиции в недвижимость обычно относятся к долгосрочным активам в балансе, и их окупаемость и эффективность также могут быть оценены через финансовые показатели, такие как показатели рентабельности, темпы отдачи и другие финансовые показатели [1].

Учет окупаемости инвестиций в недвижимость по МСФО позволяет заинтересованным сторонам, таким как инвесторы, кредиторы и аналитики, оценить эффективность использования капитала компанией при инвестировании в недвижимость, а также понять финансовые результаты и рентабельность таких инвестиций.

Переоценка инвестиций в недвижимость в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) означает

изменение стоимости инвестиций, чтобы отразить их текущую справедливую стоимость.

Согласно МСФО, переоценка инвестиций в недвижимость не требуется выполнять с установленной периодичностью. Однако, если переоценка выполняется постоянно, компания обязана это раскрывать в своих финансовых отчетах. Любое изменение в стоимости инвестиций в недвижимость должно быть документировано и обосновано, чтобы объяснить причины и доказать релевантность такого изменения.

Любая переоценка инвестиций в недвижимость должна быть отражена в финансовой отчетности компании. Справедливая стоимость после переоценки указывается в балансе, а любые изменения в стоимости должны отражаться в отчете о прибылях и убытках.

В некоторых юрисдикциях может существовать обязательство переоценивать инвестиции в недвижимость. В этом случае, МСФО требуют, чтобы все переоценки производились на основании определенных принципов и методов.

Необходимо также помнить, что переоценка инвестиций в недвижимость может иметь налоговые и финансовые последствия, которые также должны быть учтены при принятии решения о переоценке.

Оценка справедливой стоимости инвестиций в недвижимость – это процесс определения стоимости инвестиций на основе их рыночной стоимости. Справедливая стоимость означает цену, которая могла бы быть получена за актив или заплачена за обязательство в условиях добровольной сделки между предполагаемыми сторонами на дату отчета.

Оценщики могут использовать данные о продажах сходных объектов недвижимости в данном районе или на рынке в целом, чтобы определить справедливую стоимость инвестиций с учетом их сравнимости с рыночными аналогами.

Для коммерческой недвижимости можно также применять доходный подход, оценивая стоимость инвестиции на основе потенциального дохода,

который она может приносить. Этот метод обычно используется для вычисления стоимости доходных объектов недвижимости, таких как офисные здания, торговые центры или арендные объекты.

Недвижимость также оценивается по затратному подходу. Этот метод учитывает затраты на замену или восстановление объекта, так называемую восстановимую стоимость. Оценщики могут использовать стоимость земли и затраты на строительство для определения справедливой стоимости.

Важно также учитывать рыночные тенденции, включая изменения в цене недвижимости, спрос и предложение, условия финансирования и прочие аспекты, которые могут влиять на справедливую стоимость недвижимости.

Оценка справедливой стоимости инвестиций в недвижимость должна проводиться квалифицированными и сертифицированными оценщиками недвижимости и должна быть основана на объективных данных, положениях и рыночных факторах. Это позволяет потенциальным инвесторам, кредиторам и другим заинтересованным сторонам получить точное представление о стоимости данных инвестиций.

Инвестиции в недвижимость должны быть отражены в балансе компании как долгосрочные активы, если компания намерена удерживать недвижимость в течение длительного периода либо для получения арендных доходов, либо в качестве основных средств для использования в процессе ведения бизнеса. Справедливая стоимость и, если применимо, ее амортизированная стоимость, должны быть указаны в балансе.

Доходы от инвестиций в недвижимость, такие как арендные платежи или доход от реализации, должны быть отражены в отчете о прибылях и убытках. Расходы, связанные с управлением и обслуживанием инвестиций в недвижимость, также должны быть учтены.

Кроме основных доходов и расходов, связанных с инвестициями в недвижимость, дополнительные инцидентальные доходы и расходы, такие как обесценение недвижимости, также должны быть корректно отражены в финансовой отчетности, согласно МСФО.

Общая цель отчетности об инвестициях в недвижимость по МСФО состоит в том, чтобы предоставить заинтересованным сторонам (инвесторам, кредиторам, аналитикам и т.д.) полную, точную и понятную информацию о стоимости и потенциальных доходах от инвестиций в недвижимость, а также о связанных с ними рисках и обязательствах компании.

ОСНОВЫ УЧЕТА ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОЙ ИНВЕСТИЦИИ

Интеллектуальные инвестиции играют решающую роль в стимулировании экономического роста и развития. Наши исследование определяет некоторые ключевые моменты, подчеркивающие их экономическое значение:

Интеллектуальные инвестиции, такие как исследования и разработки, способствуют созданию новых идей, технологий и продуктов. Эти инновации повышают производительность, эффективность и конкурентоспособность, что ведет к экономическому росту и повышению уровня жизни.

Интеллектуальные инвестиции направлены на образование, обучение и развитие навыков, способствуя росту человеческого капитала. Квалифицированная рабочая сила повышает производительность, привлекает инвестиции и стимулирует экономический прогресс, способствуя предпринимательству, творчеству и адаптивности.

Интеллектуальные инвестиции защищены как право интеллектуальной собственности, включая патенты, авторские права и товарные знаки. Эти права стимулируют инновации и обеспечивают правовую защиту, поощряя инвестиции в новые идеи и творения.

Право интеллектуальной собственности (ПИС) также способствует передаче технологий, лицензированию и торговле, способствуя экономическому росту и международной конкурентоспособности.

Интеллектуальные инвестиции создают возможности трудоустройства в различных секторах. Инновационные отрасли, такие как технологии, фармацевтика и биотехнологии, создают высокооплачиваемые рабочие места

и стимулируют экономическую активность. Интеллектуальные инвестиции также способствуют развитию предпринимательства, что ведет к созданию новых предприятий и рабочих мест[1].

Интеллектуальные инвестиции позволяют экономике отойти от традиционных секторов и диверсифицироваться в отрасли, основанные на знаниях. Такая диверсификация снижает зависимость от ограниченных ресурсов и может привести к устойчивому экономическому развитию, повышению устойчивости и сокращению неравенства доходов.

Интеллектуальные инвестиции способствуют конкурентоспособности страны на мировом рынке. Способствуя технологическому прогрессу и инновационным продуктам, интеллектуальные инвестиции помогают странам получить сравнительное преимущество, привлечь прямые иностранные инвестиции и стимулировать экспорт, что приводит к улучшению торгового баланса и экономическому росту.

В целом, интеллектуальные инвестиции жизненно важны для содействия инновациям, развитию человеческого капитала, созданию рабочих мест, экономической диверсификации и международной конкурентоспособности, что делает их важнейшими движущими силами экономического процветания и устойчивого развития.

По МСФО 38 «Нематериальные активы» существует несколько видов интеллектуальных активов, в том числе:

1. Патенты - юридические права, предоставляемые изобретателям на новые и полезные изобретения.
2. Товарные знаки - отличительные знаки, логотипы или символы, используемые для идентификации и защиты брендов или продуктов.
3. Авторские права - исключительные права, предоставляемые создателям оригинальных художественных, литературных или интеллектуальных произведений.

4. Коммерческая тайна - конфиденциальная и запатентованная информация, такая как формулы, процессы или списки клиентов, которые обеспечивают конкурентное преимущество.
5. Промышленные образцы - защита уникальных визуальных аспектов продукта, таких как его форма, рисунок или цвет.
6. Программное обеспечение - права интеллектуальной собственности, связанные с компьютерными программами и программными приложениями.
7. Доменные имена - уникальные имена, используемые для идентификации веб-сайтов и онлайн-платформ.
8. Бренды - нематериальная ценность, связанная с конкретной компанией или продуктом, которая отличает ее от конкурентов.
9. Контракты и лицензии - юридические соглашения, регулирующие использование, распространение или коммерциализацию интеллектуальной собственности.
10. Данные и базы данных - ценные коллекции организованной информации или данных, которые можно защитить как интеллектуальные активы [3].

Важно отметить, что интеллектуальные активы могут различаться в зависимости от юрисдикции и правовой базы.

Определение степени интеллектуальных инвестиций может осуществляться различными методами, в том числе:

1. Самоанализ. Оценка личного интереса, любопытства и энтузиазма по отношению к определенной теме или деятельности может дать представление об уровне интеллектуальных инвестиций.
2. Время и усилия. Количество времени и усилий, которые человек посвящает обучению, изучению, практике или занятию интеллектуальными занятиями, может указывать на степень инвестиций.
3. Глубина понимания. Оценка глубины понимания и знаний, полученных в конкретной области, демонстрирует интеллектуальные инвестиции. Это можно измерить посредством оценок, тестов или обсуждений.

4. Вовлеченность и участие. Активное участие в интеллектуальных дискуссиях, дебатах, семинарах или сообществах означает более высокий уровень инвестиций по сравнению с пассивным наблюдением.

5. Применение и творчество. Способность применять полученные знания для решения проблем, генерировать инновационные идеи или создавать оригинальные произведения демонстрирует интеллектуальный вклад и активное мышление.

6. Долгосрочные обязательства. Последовательность и настойчивость в осуществлении интеллектуальной деятельности в течение длительного периода демонстрируют более высокую степень инвестиций по сравнению с краткосрочным или спорадическим участием. 7. Обратная связь и оценка со стороны других. Получение обратной связи от наставников, учителей или коллег может дать ценную информацию о своих интеллектуальных инвестициях и прогрессе.

Важно отметить, что интеллектуальные инвестиции субъективны, и эти методы могут дать лишь приблизительную оценку.

Интеллектуальные инвестиции относятся к распределению ресурсов, таких как время, усилия и капитал, на деятельность, которая генерирует новые знания, навыки или идеи. Он включает в себя такие виды деятельности, как исследования, разработки, инновации и образование с целью создания интеллектуальных активов, которые можно использовать для создания будущей экономической или социальной ценности.

Существует несколько методов оценки эффективности интеллектуальных инвестиций:

- Окупаемость инвестиций (ROI). Рассчитайте финансовую отдачу, полученную от интеллектуальных инвестиций, таких как патенты, товарные знаки или деятельность в области исследований и разработок, по сравнению с первоначальными инвестициями.

- Ключевые показатели эффективности (KPI). Определите и отслеживайте конкретные показатели, отражающие эффективность интеллектуальных

инвестиций, такие как доход, полученный от новых продуктов, рост доли рынка или производительность сотрудников.

- Измерение интеллектуального капитала. Оцените стоимость интеллектуальных активов путем измерения их количества, качества и организационного воздействия. Это может включать оценку патентов, авторских прав, товарных знаков и других нематериальных активов.

- Сравнительный анализ: сравните свои интеллектуальные инвестиции с аналогами или конкурентами в отрасли, чтобы определить, насколько хорошо вы используете интеллектуальные активы, и определить области для улучшения.

- Опросы и обратная связь. Соберите отзывы от внутренних заинтересованных сторон, таких как сотрудники, менеджеры и клиенты, чтобы оценить их восприятие эффективности интеллектуальных инвестиций и их влияния на результаты бизнеса.

- Инновационные показатели - измеряют количество и качество новых идей, изобретений или инноваций, созданных благодаря интеллектуальным инвестициям, а также уровень успешности реализации этих идей.

- Анализ рисков. Оцените риски, связанные с интеллектуальными инвестициями, такие как технологическое устаревание, конкурентные угрозы или юридические проблемы, и оцените эффективность стратегий снижения рисков.

- Анализ рынка и финансовый анализ: анализируйте тенденции рынка, потребительский спрос и финансовые показатели, чтобы понять, как интеллектуальные инвестиции повлияли на рост доходов, прибыльность и долю рынка.

Выбор методов оценки может варьироваться в зависимости от характера интеллектуальных инвестиций и конкретных целей организации.

Наше исследование определяет несколько методов определения учетной стоимости интеллектуальных инвестиций, в том числе:

1. Затратный подход – этот метод предполагает определение затрат, понесенных при разработке или приобретении интеллектуальных активов. Учетная стоимость определяется путем капитализации этих затрат и их амортизации в течение срока их полезного использования.

2. Рыночный подход - в этом методе учетная стоимость определяется на основе рыночной стоимости сопоставимых интеллектуальных активов. Этот подход требует поиска аналогичных активов, которые были проданы или лицензированы на рынке, и использования их транзакционных цен в качестве основы для оценки.

3. Подход, основанный на доходах - этот метод фокусируется на ожидаемых будущих денежных потоках, генерируемых интеллектуальными активами. Он включает в себя оценку будущих экономических выгод, связанных с активами, и их дисконтирование до их текущей стоимости. Учетная стоимость затем определяется на основе этой приведенной стоимости.

4. Подход на основе стоимости замещения - этот метод определяет учетную стоимость путем оценки стоимости замены интеллектуальных активов эквивалентными активами, имеющими аналогичную функциональность и преимущества.

Важно отметить, что стандарты и практика бухгалтерского учета могут различаться в разных юрисдикциях. Согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), интеллектуальные инвестиции, также известные как нематериальные активы, учитываются на основе их признания, оценки и последующего учета.

1. Признание - нематериальные активы признаются, если они соответствуют определению и критериям признания, установленным МСФО. Это включает наличие идентифицируемых характеристик, контроль над будущими экономическими выгодами и надежные измерения.

2. Оценка - нематериальные активы могут быть первоначально оценены по себестоимости, которая включает в себя цену приобретения,

непосредственно связанные затраты и любые необходимые расходы для доведения актива до его использования по назначению. Однако при наличии активного рынка в качестве альтернативной оценки можно использовать справедливую стоимость.

3. Модель переоценки позволяет использовать справедливую стоимость актива, при этом изменения справедливой стоимости признаются в отчете о совокупном доходе.

Важно отметить, что в МСФО существуют специальные стандарты (например, МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»), которые содержат подробные инструкции по учету нематериальных активов, включая интеллектуальные инвестиции. К этим стандартам следует обращаться для получения более конкретных требований и вопросов раскрытия информации. Рентабельность интеллектуальных активов сильно варьируется в зависимости от конкретного актива и способа управления им.

Однако успех интеллектуальных активов также зависит от таких факторов, как рыночный спрос, конкуренция, правовая защита, стратегии коммерциализации и эффективное обеспечение прав. Правильное управление и стратегическое использование интеллектуальных активов может значительно повысить прибыльность отдельных лиц и организаций. Рентабельность инвестиций (ROI) в интеллектуальные активы относится к финансовой выгоде или выгодам, полученным от инвестиций в нематериальные активы, такие как патенты, товарные знаки, авторские права, коммерческая тайна и человеческий капитал. Он измеряет прибыльность или эффективность использования этих интеллектуальных активов. Рентабельность инвестиций в интеллектуальные активы можно рассчитать, разделив чистую прибыль, полученную от интеллектуальных активов, на стоимость инвестиций и выразив ее в процентах.

Прибыльность интеллектуальных инвестиций может существенно варьироваться в зависимости от различных факторов, таких как характер интеллектуальной собственности, рыночный спрос, конкуренция, а также

способность защищать и монетизировать интеллектуальные активы. В то время как некоторые интеллектуальные инвестиции, такие как патенты или авторские права, могут приносить значительную прибыль за счет лицензирования или продаж, другие могут потребовать постоянных инвестиций и усилий для получения прибыли. Важно провести тщательное исследование рынка и разработать стратегический план для максимизации доходности интеллектуальных инвестиций.

На сегодняшний день рынок недвижимости в Кыргызстане отражает ряд особенностей, влияющих на его состояние и развитие.

Рынок жилой недвижимости в Кыргызстане испытывает повышенный спрос, особенно в крупных городах, таких как Бишкек и Ош. Рост населения, увеличение уровня жизни и программы по ипотеке способствуют активному спросу на жилую недвижимость.

Сектор коммерческой недвижимости, включая офисные и торговые площади, также активно развивается на фоне развития бизнеса и торговли в стране.

В связи с потенциалом туризма в Кыргызстане, инвестиции в туристическую недвижимость также представляют привлекательную возможность.

Развитие инфраструктуры, такое как строительство новых дорог, аэропортов и транспортной сети, также оказывает влияние на рынок недвижимости.

Введение новых законодательных норм и регулирований также влияет на состояние рынка недвижимости, в частности, в части регистрации собственности и прав собственности.

Также важно отметить, что рынок недвижимости в Кыргызстане, как и во многих других странах, подвержен влиянию макроэкономических факторов, таких как инфляция, обменные курсы, государственные программы и политика.

В целом, рынок недвижимости в Кыргызстане представляет собой динамичный сектор экономики, который продолжает развиваться и предоставляет возможности для инвестиций и бизнеса.

Инвестиции в недвижимость в Кыргызстане представляют собой значительную часть национальной экономики и привлекают внимание как местных, так и иностранных инвесторов. Несмотря на различные вызовы, такие как политическая нестабильность и экономические факторы, недвижимость остается востребованным классом активов для инвестиций в Кыргызстане.

Однако при инвестировании в недвижимость в Кыргызстане следует учитывать ряд факторов, включая юридические аспекты, политическую стабильность, инфраструктуру и рыночные условия. Как и в любой стране, инвесторам важно проводить тщательный анализ рисков и перспектив для принятия информированных решений об инвестировании в недвижимость в Кыргызстане.

В Кыргызстане ценовая категория инвестиций в недвижимость варьирует в зависимости от ряда факторов, таких как расположение объекта, тип недвижимости, состояние рынка и другие факторы.

Жилая недвижимость - В крупных городах Кыргызстана, таких как Бишкек, цены на жилую недвижимость могут значительно различаться в зависимости от района, инфраструктуры, класса жилья и других параметров. Например, цены на новостройки могут быть существенно выше, чем на вторичном рынке.

Коммерческая недвижимость - цены на коммерческую недвижимость, такую как офисные помещения, торговые центры, рестораны и другие объекты, также сильно разнятся в зависимости от расположения и класса объекта.

Туристическая недвижимость - в туристических регионах цены на недвижимость могут варьироваться в зависимости от близости к

достопримечательностям, виду объекта (гостиница, курортный комплекс и т.д.) и уровня сервиса.

Таким образом, ценовая категория инвестиций в недвижимость в Кыргызстане может быть достаточно разнообразной и варьироваться от относительно невысоких цен на жилье в некоторых регионах до более высоких стоимостей в престижных районах крупных городов или для объектов премиум-класса. Важно проводить детальное изучение рынка, анализировать тенденции стоимости недвижимости и учитывать ряд факторов при принятии решения об инвестировании в недвижимость в Кыргызстане.

Наше исследование рекомендует несколько методов оценки инвестиций в недвижимость, которые широко используются инвесторами, аналитиками и оценщиками. Некоторые из наиболее распространенных методов включают в себя:

1. Подход к доходу - Этот метод оценки инвестиций в недвижимость основан на ожидаемых денежных потоках от объекта. Два основных подхода к оценке доходности - это метод прямого капитализации, который основан на ожидаемой ставке доходности (капитализационной ставке) и метод дисконтирования денежных потоков (NPV), который учитывает денежные потоки и дисконтирует их обратно к настоящему времени.

2. Сравнительный подход - Этот метод основан на сравнении инвестиционного объекта с аналогичными объектами недвижимости, продающимися в том же рыночном сегменте. Оценка производится на основе цен сопоставимых объектов, а также других факторов, таких как арендные ставки, уровень наполняемости и т. д.

3. Затратный подход - этот метод оценки недвижимости основан на оценке затрат на возведение аналогичного объекта. Оценка производится на основе издержек на строительство, амортизации, а также на текущей стоимости объекта.

4. Оценка по стоимости - Этот метод основан на физических характеристиках инвестиционного объекта и его текущей заменяемой стоимости. Этот метод иногда используется для оценки объектов, которые могут не генерировать значительные доходы (например, недвижимость для собственного использования).

Каждый из этих методов имеет свои преимущества и ограничения, и часто оценка инвестиций в недвижимость проводится с использованием комбинации нескольких методов для получения более полной картины стоимости инвестиционного объекта.

Оценка эффективности инвестиций в недвижимость может быть сложной и требует учёта множества факторов, включая доходность, риски, налогообложение, инфляцию, ликвидность и др. Каждый инвестор может использовать различные критерии и метрики для оценки эффективности инвестиций в недвижимость в зависимости от своих целей и предпочтений.

МСФО предусматривают учет доходов от инвестиций в недвижимость в соответствии с некоторыми основными принципами. Вот как это обычно делается:

Арендные доходы - если недвижимость сдается в аренду, доход от аренды учитывается на основе фактически полученных сумм. Эти доходы обычно признаются в финансовых отчетах в периоде, когда они зарабатываются. Это означает, что если арендная плата должна быть получена по истечении отчетного периода, то доход будет отражен в этом периоде [3].

Продажи недвижимости - если инвестиционная недвижимость продается, то доход от продажи учитывается на основе разницы между продажной ценой и балансовой стоимостью актива. Эта разница признается как доход от продажи и обычно отражается в финансовых отчетах в периоде заключения сделки.

Оценочные приросты - некоторые инвестиционные объекты, такие как коммерческая недвижимость, могут увеличивать свою стоимость со

временем. Оценочные приросты в стоимости инвестиционной недвижимости признаются как доход в финансовых отчетах в том периоде, когда такие приросты происходят.

Дивиденды от инвестиционных фондов - если инвестиции в недвижимость осуществляются через участие в инвестиционных фондах или доход от дивидендов также учитывается в соответствии со спецификой этих инвестиций [3].

Все эти виды доходов должны быть отражены в финансовой отчетности в соответствии с МСФО, с соблюдением принципов достоверной и своевременной отраженности информации о доходах от инвестиций в недвижимость.

В Кыргызстане существуют различные государственные программы, направленные на развитие рынка недвижимости и обеспечение доступности жилья для населения. Некоторые из основных программ включают в себя следующее:

1. Программа "Доступное жилье"- эта программа нацелена на повышение доступности жилья для широких слоев населения путем предоставления субсидий на первоначальный взнос по ипотеке. Она направлена на поддержку семей с низким уровнем дохода и молодых семей при покупке жилья.

2. Государственная программа "Развитие жилищного строительства" - цель этой программы - стимулировать развитие строительной индустрии, содействовать строительству жилья с использованием современных технологий и повышению качества жилищного фонда.

3. Программа "Урбанизация и развитие инфраструктуры" - направлена на модернизацию инфраструктуры городов и улучшение жизненных условий горожан, включая развитие коммунальной инфраструктуры и благоустройство городских территорий.

4. Субсидии для строительных компаний - государство предоставляет различные виды субсидий и льгот для строительных компаний, которые

осуществляют проекты в сфере недвижимости, чтобы стимулировать инвестиции в жилищное строительство.

5. Жилищная программа «Мой Дом 2021-2026» - Основной целью настоящей Программы является обеспечение граждан страны доступным жильем путем: 1) развитие системы жилищного финансирования; 2) развитие системы контрактных жилищных сбережений, что приведет к аккумулированию сбережений населения; 3) увеличение объемов жилищного строительства, в том числе посредством механизмов ГЧП, жилищных сертификатов и других механизмов; 4) концентрация на привлечении внебюджетных источников финансирования в среднесрочной перспективе; 5) развитие рынка ценных бумаг, в том числе исламских ценных бумаг.

Эти программы и инициативы направлены на поддержку развития рынка недвижимости, обеспечение доступности жилья, стимулирование строительной индустрии и улучшение жилищных условий населения. Они также способствуют повышению инвестиционной привлекательности сектора недвижимости в Кыргызстане. Показатель обеспеченности населения жильем в республике за прошедшие 10 лет практически не изменился и не превышал 15,7 кв.м на 1 человека. В 2020 году показатель по республике составил 12,5 кв.м на 1 человека: 13,5 кв.м - в городской местности и 12,8 кв.м - в сельской местности. Между тем, по социальным стандартам Организации Объединенных Наций на одного гражданина должно приходиться не менее 30 кв.м жилья. Обеспеченность жильем, кв.м, на 1 чел. В стране наблюдается дефицит жилого фонда. Для того, чтобы достичь средней обеспеченности жильем в 18 кв.м на 1 человека, необходимо иметь 117 млн. кв.м жилья на все население Кыргызской Республики (6,523 млн. человек \times 18 кв.м = 117 млн. кв.м). Однако жилищный фонд на конец 2020 года составлял 86,463 млн. кв.м Соответственно недостаток (дефицит) жилищного фонда на 2020 год составлял 30,960 млн. кв.м. [1].

Регулирование инвестиционной деятельности на рынке недвижимости зависит от страны и может включать различные аспекты, направленные на

защиту интересов инвесторов, обеспечение прозрачности рынка и предотвращение финансовых рисков. Вот несколько общих мер и инструментов регулирования инвестиций в недвижимость:

1. Юридическое регулирование - государственные законы и нормативные акты, регулирующие сделки с недвижимостью, включая права собственности, законы о земле, строительстве, аренде и т.д. Такие юридические нормы направлены на установление прав и обязанностей участников рынка недвижимости, обеспечение правовой защиты и урегулирование споров.

2. Финансовое регулирование - нормативы, устанавливающие условия кредитования, ипотечного кредитования, инвестиций в недвижимость, а также контроль за деятельностью финансовых институтов, предоставляющих финансовые услуги для инвесторов в недвижимость.

3. Налоговое регулирование - налоговые пошлины на прирост стоимости недвижимости, налог на доходы с аренды, амортизацию объектов и прочие налоговые нормы, влияющие на инвестиционные решения.

4. Регулирование строительства и земельных отношений - законы и нормативные акты, регулирующие процессы строительства, регистрацию прав на недвижимость, земельные участки, планирование городской застройки и прочие аспекты, связанные с развитием объектов недвижимости.

5. Регулирование рынка ценных бумаг - в случае инвестиций в недвижимость через ценные бумаги, применяются нормы регулирования ценных бумаг и инвестиционной деятельности.

Эти и другие меры регулирования создают правовую и институциональную основу для инвестиций в недвижимость, обеспечивая защиту прав и интересов инвесторов, стимулируя развитие рынка недвижимости и поддерживая финансовую устойчивость отрасли.

Недвижимость часто рассматривается как привлекательный объект инвестиций из-за своей потенциальной способности создавать стабильный доход и обеспечивать сохранение и прирост капитала в долгосрочной

перспективе. Наши исследование определяет несколько ключевых преимуществ инвестирования в недвижимость:

1. Постоянный поток дохода - арендная плата от коммерческой или жилой недвижимости может обеспечивать стабильный поток дохода. В случае коммерческой недвижимости, долгосрочные арендные договоры могут обеспечивать предсказуемый доход.

2. Защита от инфляции - поскольку стоимость недвижимости и арендная плата обычно растут вместе с инфляцией, инвестирование в недвижимость может служить защитой от воздействия инфляции на инвестиции.

3. Рост капитала - вложения в недвижимость могут обеспечить рост капитала в долгосрочной перспективе. Повышение стоимости недвижимости со временем может принести прибыль при последующей продаже.

4. Налоговые льготы - во многих странах существуют налоговые льготы для инвесторов в недвижимость, такие как возможность уменьшения налоговых обязательств за счет амортизации недвижимости и списания расходов на обслуживание и улучшение объектов.

Однако следует обратить внимание на ряд факторов, включая возможные расходы на обслуживание и улучшение объектов, риски связанные с изменением рыночной стоимости недвижимости, а также возможные проблемы с поиском арендаторов или потенциальными юридическими рисками. Инвестирование в недвижимость требует тщательного анализа рынка, изучения юридических аспектов и финансовой оценки, а также может потребовать значительных начальных вложений.

Лизинг - это форма финансирования, которая позволяет компаниям использовать оборудование, транспортные средства или другие активы, не покупая их. Вместо этого компания арендует эти активы на определенный срок, выплачивая регулярные арендные платежи. Наше исследование выявила что, лизинг является эффективным методом финансирования инвестиций по нескольким причинам:

1. Снижение финансовой нагрузки - Лизинг позволяет компаниям избежать больших начальных капиталовложений, которые могут быть необходимы при приобретении оборудования или активов напрямую. Это может освободить операционные средства компании для других целей.

2. Обновление оборудования - Поскольку лизинговый период обычно короче срока службы оборудования, компания может регулярно обновлять свое оборудование, не беспокоясь о его устаревании.

3. Налоговые льготы - Налоговые выгоды могут быть доступны при лизинге. Обычно арендные платежи являются операционными расходами и могут быть учтены при расчете налогов на прибыль.

4. Гибкие условия - Лизинг обычно обеспечивает гибкие условия по сравнению с обычными кредитами, что может быть полезно для компаний, чьи потребности в оборудовании изменчивы.

5. Эффективное использование капитала - Лизинг позволяет компаниям сохранить капитал для других инвестиций или операционных потребностей, так как требуемые затраты на покупку оборудования будут минимальными.

Однако мы отметили, что стоимость лизинга в долгосрочной перспективе может превысить стоимость покупки, из-за платы за услуги лизинговой компании. Кроме того, при лизинге компания обычно не становится полным владельцем актива, что может создавать ограничения на его использование и учет в балансе.

В целом, решение о том, насколько эффективным будет лизинг в конкретной ситуации, зависит от финансовых целей компании, планов использования оборудования и текущей финансовой структуры.

Лизинг в Кыргызстане функционирует как важный инструмент финансирования для компаний, предпринимателей и организаций. Лизинговые сделки обычно касаются различных видов активов, таких как транспортные средства, техническое оборудование, коммерческая недвижимость и другие предметы, несмотря на это, распространение лизинга

в Кыргызстане остается относительно невысоким по сравнению с другими странами.

Основное регулирование лизинговых отношений в Кыргызстане представлено законом "О лизинге" от 23 июля 2002 года, который определяет правовые основы лизинга в стране [1]. Однако, может потребоваться дальнейшее развитие юридической базы и создание инфраструктуры для развития лизингового рынка.

В Кыргызстане лизинговые компании предоставляют финансирование под залог приобретаемого имущества. Они могут финансировать как новые, так и подержанные объекты, что предоставляет дополнительные возможности для компаний приобрести необходимые активы.

Одним из ключевых аспектов, влияющих на развитие лизинга в Кыргызстане, является экономическая стабильность и доступность финансирования для лизинговых компаний. Более широкое распространение лизинга также может быть способствовало улучшением юридической и финансовой инфраструктуры, стимулированием конкуренции на рынке лизинга и улучшением доступа к финансированию.

Развитие лизинга может способствовать увеличению инвестиций, модернизации предприятий и развитию малого и среднего бизнеса в Кыргызстане. Специальные финансовые и налоговые стимулы, такие как льготные ставки налогов и облегченные процедуры регистрации, могут стимулировать развитие рынка лизинга и привлечь больше участников и инвесторов.

Развитие лизинговых операций в Кыргызстане может принести значительные преимущества для экономики и бизнес-сообщества. Наше исследование определила несколько ключевых аспектов, которые можно учитывать при развитии лизинга в Кыргызстане:

- **Юридическая инфраструктура**-улучшение юридической базы и создание прозрачного и предсказуемого правового окружения для лизинговых операций является ключевым аспектом. Это включает в себя

улучшение законодательства, регулирующего лизинг, а также механизмов судебной защиты прав и интересов участников лизинговых отношений.

- **Финансовая стабильность** - стимулирование развития лизинга может быть достигнуто через обеспечение финансовой стабильности лизинговых компаний. Это включает в себя меры поддержки доступа к финансированию, контроль за кредитным риском и стимулирование инвестиций в лизинговые активы.

- **Налоговые стимулы** - введение налоговых стимулов, таких как льготы на налоги или амортизацию лизинговых активов, может способствовать росту лизинговых операций и привлечению новых участников на рынок.

- **Повышение осведомленности** - активное повышение осведомленности предпринимателей и компаний о преимуществах лизинга может стимулировать спрос на лизинговые услуги. Это включает в себя проведение информационных кампаний, семинаров и обучающих мероприятий.

- **Партнерство с международными финансовыми организациями** - сотрудничество с международными финансовыми организациями может способствовать развитию рынка лизинга путем привлечения инвестиций, технической помощи и передачи наилучших международных практик.

- **Поддержка малого и среднего бизнеса** - лизинг может стать важным инструментом для развития малого и среднего бизнеса, поскольку облегчает доступ к необходимым активам без крупной начальной инвестиции.

Все эти факторы могут способствовать увеличению объема лизинговых операций в Кыргызстане, что в свою очередь может стимулировать инвестиции, модернизацию предприятий и развитие бизнес-сообщества в стране.

Рентабельность лизинга может быть определена как соотношение между доходами, полученными от лизинговой сделки, и вложенными в нее затратами. Для расчета рентабельности лизинга используются различные

финансовые показатели, включая чистую приведенную стоимость (NPV), внутреннюю норму доходности (IRR) и коэффициент прибыли от инвестиций (ROI) [2].

Чистая приведенная стоимость (NPV) представляет собой разницу между суммой денежных поступлений (включая будущие арендные платежи и остаточную стоимость актива) и издержками (включая начальную инвестицию и операционные расходы). Положительное значение NPV указывает на то, что лизинговая сделка является рентабельной [4].

Внутренняя норма доходности (IRR) представляет собой ставку дисконтирования, при которой чистая стоимость будущих денежных поступлений от лизинговой сделки равна нулю. Чем выше IRR, тем более рентабельной считается лизинговая сделка [4].

Коэффициент прибыли от инвестиций (ROI) выражает отношение между прибылью и вложенным капиталом. Рентабельность лизинга может оцениваться с использованием этого показателя.

Отчетность лизинга охватывает финансовую информацию о лизинговых обязательствах, доходах от лизинга, операционных расходах и чистой прибыли, связанных с лизинговыми сделками. Ключевые финансовые показатели включают сумму арендных платежей, балансовую стоимость лизинговых активов и обязательств по лизингу, а также информацию об их классификации (финансовый или операционный лизинг) в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предприятия осуществляют отчетность о лизинге в своих финансовых отчетах в соответствии с соответствующими стандартами бухгалтерского учета. Отчетность обычно раскрывает детали лизинговых сделок, их финансовые последствия и влияние на общую финансовую позицию и результаты предприятия. Эта информация полезна для анализа рентабельности лизинга и его влияния на финансовые показатели предприятия.

На сегодняшний день лизинг является важным элементом инвестирования бизнеса, поскольку обеспечивает доступ к необходимым активам без значительной начальной инвестиции, поэтому мы определили несколько способов, которыми лизинг может быть эффективным элементом инвестирования бизнеса:

1. Кэш-флоу и ликвидность - лизинг позволяет бизнесу сохранить кэш-флоу и ликвидность, так как сумма, которая обычно была бы потрачена на полную оплату актива, может быть сохранена и использована для других важных потребностей, таких как операционные расходы, инновации и маркетинг.

2. Обновление технологий и оборудования - лизинг поддерживает бизнес в обновлении технологий и оборудования. Поскольку лизинговый актив обычно имеет определенный срок действия, на протяжении которого он арендован, бизнесу часто проще обновлять устаревшее оборудование и технологии по завершении срока лизинга.

3. Финансовое планирование - лизинг позволяет предприятию планировать более точно свои финансовые потребности, поскольку лизинговые платежи могут быть организованы в соответствии с бюджетом. Это обеспечивает предсказуемость для финансовых потоков предприятия.

4. Налоговые преимущества - в различных юрисдикциях лизинг может предоставлять налоговые льготы и вычеты, что может улучшить налоговое положение предприятия.

5. Оптимизация баланса - в зависимости от структуры лизинговой сделки, предприятие может использовать лизинговые активы для оптимизации своего баланса и показателей оборотных средств.

Однако, необходимо учитывать, что каждый случай инвестирования и управления активами уникален, и принятие решения о лизинге должно учитывать конкретные финансовые, налоговые и операционные обстоятельства бизнеса.

Существует два основных метода оценки лизинга: бухгалтерский метод и метод оценки чистой настоящей стоимости (NPV). Оба метода позволяют анализировать и оценивать выгоды и затраты лизинга для компании.

1. Бухгалтерский метод:

При использовании бухгалтерского метода компания относит лизинговые платежи к расходам или активирует арендованный актив в своем бухгалтерском учете в зависимости от типа лизинга.

- Финансовый лизинг: При финансовом лизинге арендованный актив активируется в бухгалтерском учете компании, а также учитываются обязательства по лизингу. Каждый лизинговый платеж разбивается на части: часть относится к погашению задолженности, а оставшаяся часть - к процентам по лизинговому долгу.
- Операционный лизинг: В случае операционного лизинга лизинговые платежи относятся к операционным расходам компании, и арендованный актив не активируется в бухгалтерском учете.

2. Метод оценки чистой настоящей стоимости (NPV):

Метод оценки NPV применяется, когда компания принимает решение о лизинге актива. Он учитывает денежные поступления и выплаты относительно стоимости арендованного актива и стоимости использования собственных средств.

- Преимущества лизинга: Ключевыми преимуществами лизинга являются минимизация начальной инвестиции и снижение долгосрочной финансовой ответственности, что может быть привлекательно для компаний с ограниченным капиталом.

- Доступность средств: Лизинг также может предоставить компании доступ к дорогостоящим активам, к которым у нее могут быть ограничения по доступу из-за финансовых ограничений.

- Учет лизинга по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) зависит от того, является ли лизинг оперативным (операционным)

или финансовым (капитальным) и от того, является ли компания лизингодателем или лизингополучателем.

Лизингополучатель:

- Оперативный лизинг: При оперативном лизинге арендные платежи обрабатываются как операционные расходы в течение срока аренды. Актив и обязательства по аренде не отображаются на балансе.

- Финансовый лизинг: В случае финансового лизинга активы, сданные в лизинг, отображаются на балансе лизингополучателя в качестве активов и краткосрочных или долгосрочных обязательств по аренде в зависимости от срока платежей. Арендные платежи разделяются на часть, погашающую обязательства по аренде, и проценты, отражаемые в доходах или расходах за период.

Лизингодатель:

- Оперативный лизинг: Лизингодатель продолжает возможность собственности над активами, а арендные платежи обрабатываются как операционные доходы.

- Финансовый лизинг: Лизингодатель относит активы, сданные в лизинг, на баланс и отражает финансируемый актив и финансовый доход на основе процентной ставки.

Общие принципы учета лизинга по МСФО были пересмотрены и пересмотренные МСФО 16 «Аренда», который вступил в силу с 1 января 2019 года. Он заменил более ранний стандарт МСФО 17 и внес изменения в учет лизингов. Основное изменение заключается в том, что финансовые и оперативные лизинги теперь должны отображаться на балансе лизингополучателей в виде права пользования из-за обязательств по аренде.

Важно помнить, что правила учета могут быть сложными, и компании должны учитывать специфику своих собственных операций и консультироваться с профессионалами по бухгалтерскому учету или аудиторами для обеспечения правильного применения стандартов МСФО.

5.2. КОНЦЕССИЯ КАК ИНВЕСТИЦИОННАЯ МОДЕЛЬ И ИХ УЧЕТ

На сегодняшний день одним из факторов эффективного управления экономикой страны является формирование и развитие различных институтов взаимодействия государства и общества, в том и числе и в рамках проектов государственно-частного партнерства (ГЧП).

В настоящее время в КР наибольшее число государственно-частного партнерства реализовано в формате концессии. Доказано, что в современной сложной экономической ситуации именно государственно-частное партнерство, реализуемое в форме концессии, способно стать продуктивной формой сотрудничества государства и бизнеса.

В исследовании рассмотрены понятие и преимущества концессионной модели, проанализированы этапы, предшествующие моменту заключения концессионного соглашения.

В ходе написания диссертации определены практическое значение реализации проектов концессионных соглашений, связанных в первую очередь с неурегулированностью порядка предоставления концессионеру земельных участков из государственной (муниципальной) собственности под проекты, реализуемые на основании концессионных соглашений. Определена что, при всех своих очевидных преимуществах использование концессионных форм государственного управления имущественными комплексами отдельных регионов и муниципалитетов сталкивается с рядом серьезных препятствий в существующее региональное законодательство защищает интересы государства, а уже потом экономические интересы частного инвестора. Выявлено, что концессионер может и не достичь расчетных показателей в связи с изменениями рыночных условий, при этом понесенные издержки окажутся некомпенсированными. В какой степени удастся решить эти проблемы, насколько полной, непротиворечивой, качественной будет законодательная база, институциональная среда, экономическая и организационная проработка всех аспектов концессионной

деятельности во многом зависит успех или неудача реализации концессионного соглашения.

В нашей республике общие условия концессионного договора регулируются законом «О концессиях и концессионных предприятиях в Кыргызской Республики», а также Гражданским кодексом Кыргызской Республики, законами Кыргызской Республики «Об инвестициях в Кыргызской Республики», «Об общих началах разгосударствления, приватизации и предпринимательства» и другими законодательными актами, регулирующими инвестиционную и предпринимательскую деятельность на территории Кыргызской Республики.

Если международным договором установлены иные правила, чем те которые, содержатся в законодательстве Кыргызской Республики, применяются положения международного договора.

Основные принципы концессионной деятельности

Основными принципами концессионной деятельности являются:

- договорной долгосрочный характер деятельности;
- конкурсный подход к выбору концессионеров;
- соблюдение действующих в Кыргызской Республики норм и правил охраны труда, природопользования и охраны окружающей среды;
- комплексное использование объекта концессионного договора [1].

Концессионные операции имеют значительное экономическое значение, поскольку они способствуют эффективному использованию ресурсов, стимулируют инвестиции в инфраструктуру, обеспечивают развитие государственно-частного партнерства и способствуют экономическому росту. Наше исследование определила некоторые из основных экономических значений концессионных операций:

1. Эффективное использование ресурсов - концессионные операции часто способствуют более эффективному использованию ресурсов, так как частные компании, участвующие в таких проектах, могут внедрять инновационные

методы управления и оптимизации процессов, что повышает производительность и качество услуг.

2. Инвестиции в инфраструктуру - концессионные операции могут привлечь частные инвестиции в развитие инфраструктуры, такие как транспорт, коммунальные услуги, энергетика и другие отрасли, что способствует улучшению качества жизни граждан и стимулирует экономический рост.

3. Развитие государственно-частного партнерства - концессионные операции способствуют развитию сотрудничества между государственными и частными структурами, что создает условия для эффективного управления и развития экономики через партнерство и дележ ответственности.

4. Повышение эффективности управления - участие частных компаний в концессионных операциях может способствовать повышению эффективности управления государственными предприятиями и услугами, что приводит к улучшению качества услуг, снижению издержек и повышению конкурентоспособности.

. Концессионные операции могут способствовать развитию экономики через создание рабочих мест, увеличение инвестиций, развитие инноваций и привлечение иностранных инвесторов.

Таким образом, концессионные операции играют важную роль в развитии экономики, стимулируют инвестиции, повышают эффективность управления и способствуют сотрудничеству между государственным и частным секторами, что является ключевыми катализаторами экономического роста и устойчивого развития общества.

По нашему исследованию основной целью концессии является стимулирование частных инвестиций в развитие инфраструктуры, улучшение качества предоставляемых услуг, оптимизация управления объектами инфраструктуры и обеспечение экономического развития через эффективное использование ресурсов.

Концессия позволяет привлекать частные инвестиции для развития инфраструктуры, которые могут значительно увеличить объемы инвестиций в сравнении с обычным государственным финансированием.

Частные компании, обладающие концессией, заинтересованы в повышении качества предоставляемых услуг, так как это способствует привлечению клиентов и обеспечению устойчивого дохода.

Концессионеры часто обладают большей гибкостью и эффективностью в управлении объектами инфраструктуры, что позволяет оптимизировать процессы, улучшить качество обслуживания и снизить издержки.

Участие частного сектора в управлении инфраструктурой может способствовать внедрению новых технологий, инноваций и передовых методов управления, что приводит к повышению эффективности и качества услуг. Концессия способствует развитию партнерства между государством и частным сектором, что позволяет объединить усилия для достижения общих целей, обмена опытом и ресурсами, а также снижения рисков.

Таким образом, целью концессии является создание благоприятной среды для привлечения инвестиций, улучшения качества обслуживания, повышения эффективности управления, стимулирования инноваций и развития партнерства между государством и частным сектором для достижения общих целей развития инфраструктуры и экономики.

Концессия — это форма управления объектом инфраструктуры, при которой государство передает частной компании право на эксплуатацию и управление этим объектом на определенный срок. Определяя экономическое значение концессионных форм инвестирования, наше исследование определила основные экономические задачи концессионных управлений:

Одной из основных задач концессии является стимулирование развития инфраструктуры. Частные инвесторы могут эффективно управлять объектами инфраструктуры, вносить инновации и инвестиции, что приводит к совершенствованию инфраструктурных объектов.

Концессионеры, стремясь обеспечить прибыльность проекта и удержание клиентуры, заинтересованы в повышении качества услуг. Это может привести к улучшению обслуживания, сокращению времени ожидания и повышению уровня безопасности.

Предоставление концессии позволяет снизить бремя на государственный бюджет за счет привлечения частных инвестиций. Частные инвесторы могут более эффективно использовать ресурсы, оптимизировать процессы и повысить производительность.

Концессия способствует внедрению конкуренции, так как частные компании вынуждены бороться за контракты на концессионные проекты. Это может привести к снижению цен, улучшению качества и стимулированию инноваций.

Концессионные проекты способствуют развитию государственно-частного партнерства, что позволяет объединить усилия государства и частных компаний для реализации проектов, которые были бы трудно реализуемы без такого партнерства.

В целом, концессия играет важную роль в развитии инфраструктуры, улучшении качества услуг, эффективном использовании ресурсов, стимулировании конкуренции и развитии партнерства между государством и частным сектором.

Модель инвестиций концессии аренды - это финансовая модель, которая используется для оценки и анализа инвестиционных проектов, основанных на концессионных схемах аренды. Эта модель помогает инвесторам оценить финансовую целесообразность и рентабельность инвестиций в концессионные проекты путем прогнозирования притоков и оттоков денежных средств на протяжении всего жизненного цикла проекта. Элементы, которые обычно включаются в модель инвестиций концессии аренды, могут включать в себя следующее:

1. Инвестиционные затраты - затраты на приобретение прав на концессию и начальные инвестиции в проект, включая строительство, закупку оборудования и т.д.
2. Потоки денежных средств (Cash Flows) - прогнозируемые поступления и выплаты денежных средств от операционной деятельности проекта на каждый период времени.
3. Дисконтирование (Discounting) - применение дисконтирования для приведения всех денежных потоков к сегодняшнему времени с целью оценки чистой настоящей стоимости проекта.
4. Ставка дисконта (Discount Rate) - определение ставки дисконта, которая учитывает риски, стоимость капитала и другие факторы, для расчета чистой настоящей стоимости (NPV) проекта.
5. Оценка рентабельности (ROI) - анализ оценки рентабельности инвестиций в проект, включая такие метрики, как внутренняя норма доходности (IRR) и срок окупаемости (Payback Period).
6. Чувствительность и сценарии - проведение анализа чувствительности и сценариев, чтобы понять влияние изменений в ключевых параметрах (например, объем продаж, стоимость капитала) на результаты модели.

Модель инвестиций концессии аренды позволяет инвесторам и участникам проекта принимать обоснованные решения, оценивая финансовую эффективность инвестиций, риски и возвратность капитала, связанные с концессионными схемами аренды и инфраструктурными проектами в целом. Она является важным инструментом для разработки и управления концессионными проектами.

Концессионная аренда имеет важное экономическое значение как инструмент обеспечения инвестиций в развитие инфраструктуры, стимулирования экономического роста, эффективного управления государственными ресурсами и привлечения частного капитала. Наше исследование определила основные моменты, описывающие экономическое значение концессионной аренды:

1. Инвестиции в инфраструктуру - концессионная аренда позволяет привлечь частные инвестиции для развития и модернизации инфраструктурных объектов, таких как дороги, мосты, аэропорты, порты, железные дороги и другие. Это способствует улучшению качества жизни граждан, обеспечивает экономический рост и повышает конкурентоспособность регионов.

2. Эффективное управление ресурсами - концессионная аренда позволяет снизить нагрузку на государственный бюджет, перенося часть ответственности за управление объектами на частные компании. Это способствует более эффективному и экономичному использованию ресурсов, сокращению издержек и повышению качества предоставляемых услуг.

3. Стимулирование частного капитала - концессионная аренда привлекает частный капитал для проектов инфраструктуры, который может быть использован для реализации крупных и дорогостоящих проектов, которые могут оказаться недоступными для государственного финансирования. Это способствует развитию инвестиционной среды, росту бизнеса и созданию рабочих мест.

4. Повышение качества услуг - участие частных компаний в концессионной аренде часто сопровождается внедрением инноваций, улучшением технологий и повышением стандартов обслуживания. Это приводит к улучшению качества предоставляемых услуг, увеличению удовлетворенности потребителей и повышению эффективности экономики.

Таким образом, концессионная аренда играет важную роль в стимулировании экономического роста, содействует развитию инфраструктуры, улучшению качества предоставляемых услуг и привлечению частного капитала, что делает ее значимым инструментом современной экономической политики.

Концессионная аренда представляет собой форму партнерства между государственным или муниципальным органом и частной компанией, при которой частная компания получает право на осуществление деятельности на

особо ценных для общества объектах и территориях в течение определенного срока. Эти объекты могут включать в себя недра, леса, водные ресурсы, природные заповедники, территории рекреации и другие экологически важные ресурсы.

Наше исследование определила с экологической точки зрения концессионная аренда может иметь как положительные, так и отрицательные аспекты:

Положительные аспекты:

- Эффективное управление природными ресурсами - частная компания может привнести эффективные методы управления и эксплуатации природными ресурсами, что может привести к более рациональному использованию этих ресурсов.

- Инвестиции в охрану окружающей среды - частные компании могут быть заинтересованы в инвестировании в охрану окружающей среды на объектах, которые они арендуют, чтобы соблюдать экологические стандарты и поддерживать устойчивое использование ресурсов.

Отрицательные аспекты:

- Риски неэффективного использования ресурсов - неправильное управление или эксплуатация концессионно арендованных объектов может привести к перерасходу ресурсов, ущербу для экосистем и ухудшению состояния окружающей среды.

- Недостаточная государственная контроль - плохо организованные концессионные аренды могут привести к недостаточному контролю со стороны государственных органов над использованием ресурсов и соблюдением экологических стандартов.

Таким образом, концессионная аренда имеет значительное экологическое значение, поскольку влияет на управление природными ресурсами и сохранение окружающей среды. При правильной реализации это может стать инструментом эффективного и устойчивого использования природных ресурсов, но требует строгого государственного контроля и

регулирования для минимизации негативного воздействия на окружающую среду.

Концессия — это модель инвестирования, в рамках которой частное предприятие или инвестор получает право на использование, развитие и управление определенным общественным активом, таким как транспортная инфраструктура, энергетические объекты, водоснабжение, связь, и другие виды инфраструктуры, на фиксированный срок, обычно довольно долгий.

Концессия как инвестиционная модель обычно реализуется через заключение специального договора (концессионного соглашения) между инвестором (концессионером) и государственным органом или организацией, которая является владельцем или управляющей инфраструктурой. Зачастую, в качестве объекта концессии выступают крупные государственные инфраструктурные проекты[2].

Инвестор берет на себя финансирование, строительство, управление и обслуживание инфраструктуры, а взамен получает право на эксплуатацию и извлечение прибыли от этой инфраструктуры в течение согласованного периода времени.

Наше исследование определило, что концессионная модель инвестирования имеет следующие особенности:

1. Долгосрочный характер - концессионные соглашения обычно заключаются на длительный срок, например, 20-30 лет, что позволяет инвесторам получить долгосрочные экономические выгоды.
2. Риск - инвесторы в концессионные проекты обычно несут значительные финансовые и операционные риски, связанные со строительством, обслуживанием и эксплуатацией инфраструктуры.
3. Регулирование - концессионные соглашения обычно регулируются государством или другими компетентными органами для защиты интересов общества и инвесторов.

Поскольку концессия предполагает долгосрочное участие инвестора в проекте, она может стать важным источником финансирования для развития

инфраструктуры и привлечения частных инвестиций в область общественных проектов.

Источники, факторы и условия, влияющие на экономическую эффективность реализации проектов капитальной и концессионной аренды, могут быть разнообразными, поэтому наше исследование определила некоторые факторы из них. Наличие финансирования для проведения проекта, как со стороны инвестора, так и через кредитные ресурсы, может существенно влиять на экономическую эффективность проекта.

Доступ к современному оборудованию и технологиям, а также качество арендованных активов, способствует повышению эффективности проекта.

Уровень дисконтирования будущих денежных потоков существенно влияет на оценку стоимости проекта и его эффективности.

Наличие долгосрочных планов и стратегий по использованию арендуемых активов способствует повышению экономической эффективности проекта. Наличие стабильной и предсказуемой юридической среды, а также налоговых льгот для проектов, влияет на экономическую эффективность.

Стабильное и эффективное регулирование в сфере капитальной и концессионной аренды может способствовать созданию благоприятной среды для проектов.

Наличие необходимой инфраструктуры для реализации проекта также важный фактор. Например, наличие транспортных путей для транспортировки арендованной техники.

Адекватное управление рисками и защита от нештатных ситуаций также важны для достижения экономической эффективности.

В соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) учет уступок зависит от характера уступки. Существует два распространенных типа концессий: государственные гранты и контрактные концессии.

1. Государственные субсидии - Учет государственных субсидий регулируется МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи». Стандарт содержит рекомендации по признанию и оценке государственных субсидий, определению того, признаются ли они в качестве дохода или как вычет из соответствующих расходов или активов, а также их последующей оценке и раскрытию информации.

2. Договорные уступки - Учет договорных уступок, таких как концессия на аренду или другие виды договорных модификаций, регулируется различными стандартами МСФО в зависимости от характера концессии. Например, уступки по аренде учитываются в соответствии с МСФО (IFRS) 16 «Аренда», который содержит указания о том, как учитывать модификации условий аренды и изменения в арендных платежах [2]. В обоих случаях важно тщательно проанализировать условия концессии, чтобы определить соответствующий порядок учета в соответствии с МСФО. Кроме того, надлежащее раскрытие информации необходимо для того, чтобы финансовая отчетность предоставляла пользователям актуальную и достоверную информацию.

Учет концессии по МСФО (Международным стандартам финансовой отчетности) зависит от характеристик самой концессии. В общих чертах учет концессии по МСФО может включать следующие аспекты:

Классификация концессии - важно определить тип концессии: финансовую или операционную, так как это будет иметь влияние на учетные записи.

Распознавание признания концессии - концессия может быть распознана как актив (например, право на выплату), обязательства (например, обязательства по выплате) или изменения в собственном капитале, в зависимости от характера концессии.

Определение стоимости концессии - часто концессия должна быть оценена по справедливой стоимости и включена в финансовые отчеты соответствующим образом.

Амортизация концессии - если концессия представляет собой актив, необходимо производить амортизацию этого актива в течение срока действия концессии.

Учет потоков денежных средств от концессии - важно отслеживать потоки денежных средств, связанные с концессией, чтобы обеспечить правильное отражение их в финансовой отчетности.

Учет расходов и доходов от концессии - расходы и доходы, связанные с концессией, должны быть правильно отражены в соответствии с МСФО, что часто включает использование принципов соответствия и отдельности.

В целом, учет концессии по МСФО требует внимательного анализа характеристик концессии, правильной классификации и распознавания, а также корректного отражения связанных с ней потоков денежных средств и доходов. Важно соблюдать стандарты МСФО для обеспечения правильного учета концессии и представления надлежащей финансовой отчетности.

Концессия как инвестиционная модель предполагает передачу прав на осуществление определенных видов деятельности (например, эксплуатацию инфраструктуры) от государства или муниципалитета частному инвестору на определенный срок. Этот инвестор обычно обязуется осуществлять развитие, эксплуатацию и обслуживание данной инфраструктуры.

Рассмотрим пример, связанной с концессией как инвестиционной моделью и их учетом по МСФО:

ГП «Кыргызавтожол» заключила соглашение о концессии с правительством КР на строительство и эксплуатацию автомобильной дороги на срок 20 лет. Согласно условиям соглашения, компания обязуется выплачивать правительству ежегодные платежи за право использования дороги. Компания также должна отчитываться о своих финансовых результатах в соответствии с МСФО.

- **Учет начальных расходов** - Начальные расходы на строительство дороги будут отнесены к активу на балансе компании и амортизированы в течение срока концессии.

- **Учет ежегодных платежей** - Ежегодные платежи компании за право использования дороги будут отражены в финансовой отчетности как расходы за использование инфраструктуры.
- **Учет доходов** - Если компания собирается взимать плату с пользователей за проезд по дороге, эти доходы будут отражены в финансовой отчетности компании как доходы от продажи услуг.
- **Учет амортизации** - Сумма начальных расходов на строительство дороги будет амортизирована на протяжении срока концессии и отражена в финансовой отчетности как амортизационные расходы.
- **Учет обязательств по контракту** - Обязательства компании по ежегодным платежам за право использования дороги будут отражены в финансовой отчетности компании как текущие обязательства.
- **Долгосрочный анализ:** ГП «Кыргызавтожол» также будет производить долгосрочный анализ своей концессионной деятельности, включая расчет NPV (чистой приведенной стоимости) проекта, чтобы оценить его финансовую целесообразность.

Таким образом, учет концессий как инвестиционной модели по МСФО предполагает точное отражение начальных расходов, ежегодных платежей, доходов, амортизации и обязательств компании в финансовой отчетности для достижения прозрачности и точности финансовой информации.

ГП «Кыргызавтожол» заключила соглашение о концессии на строительство и эксплуатацию автомобильной дороги с правительством страны на срок 20 лет. Соглашение предусматривает ежегодные платежи за право использования дороги в размере \$1 млн. Компания также планирует собирать дополнительные доходы в размере \$500 тыс. в год за проезд по дороге. Начальные расходы на строительство дороги составили \$15 млн.

- **Начальные расходы:** Начальные расходы на строительство дороги в размере \$15 млн будут активированы и амортизированы на протяжении срока концессии.

- **Ежегодные платежи:** Каждый год компания будет учитывать ежегодные платежи за концессию в размере \$1 млн как расходы за использование инфраструктуры.
- **Дополнительные доходы** - Дополнительные доходы компании в размере \$500 тыс. в год от сбора платы за проезд по дороге будут отражены в финансовой отчетности как доходы от продажи услуг.
- **Амортизация** - Сумма начальных расходов на строительство дороги (\$15 млн) будет амортизирована на протяжении 20 лет и отражена в финансовой отчетности как амортизационные расходы.
- **Обязательства по контракту** - Обязательства компании по ежегодным платежам за концессию (\$1 млн в год) будут отражены в финансовой отчетности компании как текущие обязательства.
- **Долгосрочный анализ** - Компания также будет производить долгосрочный анализ своей концессионной деятельности, включая расчет NPV проекта, чтобы оценить его финансовую целесообразность.

Таким образом, компания будет учитывать все аспекты своей деятельности в рамках концессионного соглашения согласно требованиям МСФО для обеспечения прозрачности и точности финансовой отчетности.

1. **Ежегодные платежи** - постоянные отрицательные значения (-\$1 млн) указывают на ежегодные расходы на концессию.
2. **Дополнительные доходы** - положительные значения дополнительных доходов (+\$500 тыс.) означают, что помимо ежегодных платежей есть дополнительные источники дохода.
3. **Начальные расходы** - отрицательные значения начальных расходов (-\$15 млн) указывают на начальные инвестиции в проект.
4. **Амортизация** - отрицательные значения амортизации (-\$750 тыс.) указывают на расходы на амортизацию активов.
5. **Итоговый результат** - итоговый результат показывает разницу между всеми расходами и доходами. Отрицательные значения (-\$1.25 млн) указывают на отрицательную прибыль или убыток.

Из этой таблицы видно, что концессия в текущем виде не приносит положительного итогового результата. Возможно, необходимо проанализировать и пересмотреть условия концессии или найти дополнительные источники дохода, чтобы сделать проект более выгодным.

На основании предоставленных данных таблицы можно сделать следующие выводы о выгодности концессии:

1. **Постоянные ежегодные платежи** - Концессионер ежегодно выплачивает \$1 млн, что может рассматриваться как инвестиция в проект.
2. **Дополнительные доходы** - наличие дополнительных доходов в размере \$500 тыс. позволяет снизить общие расходы и увеличить итоговую прибыль.
3. **Начальные расходы** - начальные расходы в размере \$15 млн могут означать инвестиции в начале проекта, что потенциально может привести к большим доходам в будущем.
4. **Амортизация** - расходы на амортизацию в размере \$750 тыс. указывают на учет износа основных активов, что влияет на конечную прибыль.
5. **Итоговый результат** - итоговый результат (-\$1.25 млн) показывает, что проект в первые годы не приносит положительного дохода. Однако, если взглянуть на более длительный период, возможно, концессия станет прибыльной, особенно если учитывать дополнительные доходы и потенциальный рост проекта.

Таким образом, на основе этих данных можно предположить, что концессия может быть выгодной в долгосрочной перспективе, особенно при учете дополнительных источников дохода и потенциала роста проекта.

5.3. ОЦЕНКА ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ В БИЗНЕСЕ

В Кыргызстане к нормативным документам и нормативным правовым актам, касающимся инвестиционной политики, относятся законы, постановления, постановления и постановления правительства и соответствующих органов. В этих документах изложены правила, процедуры и стимулы, связанные с инвестициями в различные отрасли экономики. Некоторые ключевые нормативные документы в Кыргызстане включают Закон об инвестициях, Закон о государственно-частном партнерстве и Закон об иностранных инвестициях. Эти законы обеспечивают правовую основу инвестиционной деятельности, определяют инвестиционные права и обязанности, а также устанавливают механизмы защиты инвесторов.

Кроме того, могут существовать конкретные отраслевые правила и руководящие принципы, регулирующие инвестиции в определенные отрасли, такие как энергетика, горнодобывающая промышленность или сельское хозяйство.

Важно обращаться к последним официальным источникам и экспертам по правовым вопросам для получения подробной и актуальной информации об инвестиционном законодательстве в Кыргызстане.

По нашему исследованию реализация инвестиционных проектов в Кыргызстане обычно включает в себя несколько этапов:

- 1. Идентификация проекта** – Определяются потенциальные инвестиционные проекты на основе исследований рынка, технико-экономических обоснований и государственных приоритетов.
- 2. Предложение по проекту** - Подготавливается комплексное предложение по проекту с изложением целей, объема, финансовых прогнозов и ожидаемых результатов инвестиционного проекта.
- 3. Соответствие нормативным требованиям** - обеспечение соблюдения соответствующих законов, правил и лицензионных требований. Получите необходимые разрешения и разрешения от государственных органов.

4. Финансирование - обеспечение финансирование проекта через различные источники, такие как акционерный капитал, кредиты, гранты или государственно-частное партнерство. Изучение доступные стимулы и механизмы поддержки, предлагаемые правительством или международными финансовыми институтами.

5. Разработка проекта - разработка подробные планы проекта, включая процессы проектирования, проектирования, строительства и закупок. Привлечение соответствующие заинтересованные стороны и при необходимости устанавливается партнерские отношения.

6. Реализация - Выполнить проект в соответствии с установленными планами, обеспечивая эффективное управление проектом, контроль качества и соблюдение сроков и бюджета.

7. Мониторинг и оценка - регулярно контролировать и оценивать ход проекта, выявляя и устраняя любые проблемы или риски, которые могут возникнуть. Внести необходимые коррективы, чтобы обеспечить успех проекта.

8. Эксплуатация и техническое обслуживание - после завершения проекта обеспечить правильную эксплуатацию и техническое обслуживание, чтобы максимизировать его эффективность и долговечность.

9. Постинвестиционная поддержка - оказывать постоянную поддержку инвесторам, включая помощь по юридическим и административным вопросам, стратегиям выхода на рынок и решению любых операционных проблем.

На протяжении всего процесса крайне важно взаимодействовать с местными властями, бизнес-сетями и заинтересованными сторонами, чтобы способствовать плавной реализации инвестиционного проекта в Кыргызстане.

Инвестиционная стратегия относится к общему подходу или плану принятия инвестиционных решений. Он включает в себя постановку целей, оценку толерантности к риску и определение распределения активов. Общие

инвестиционные стратегии включают инвестирование в рост, стоимость, доход и индексное инвестирование [1].

Управление инвестиционным портфелем включает в себя постоянный надзор и корректировку инвестиционного портфеля для достижения желаемых инвестиционных целей. Он включает в себя такие виды деятельности, как распределение активов, диверсификация, ребалансировка и мониторинг инвестиций. Цель состоит в том, чтобы оптимизировать прибыль при одновременном управлении рисками в соответствии с целями инвестора и терпимостью к риску [3].

Наше исследование определила некоторые методы оценки финансовых инвестиций, который включают в себя:

- Фундаментальный анализ - он включает в себя анализ финансовой отчетности компании, управленческой команды, конкурентной позиции и отраслевых тенденций для оценки ее внутренней стоимости и будущих перспектив.

- Технический анализ - этот подход включает изучение исторических моделей цен, объема торгов и других рыночных показателей для прогнозирования будущих движений цен и определения потенциальных точек входа или выхода.

- Анализ рисков и доходности - оценка потенциальной доходности инвестиций и связанных с ними рисков путем анализа исторических показателей, волатильности и корреляции с другими активами.

- Методы оценки - использование различных методов, таких как дисконтированный денежный поток (DCF), соотношение цена/прибыль (P/E), соотношение цена/продажа (P/S) или другие модели оценки, для оценки справедливой стоимости. инвестиций.

- Качественный анализ - оценка нефинансовых факторов, таких как репутация бренда компании, отраслевые тенденции, нормативно-правовая среда и конкурентная среда, для понимания потенциальных возможностей или рисков.

-Диверсификация - распределение инвестиций по различным классам активов, отраслям и географическим регионам для снижения риска и повышения доходности.

- Бенчмаркинг - сравнение эффективности инвестиций с соответствующими контрольными показателями или индексами для оценки их относительной эффективности.

- Мнения экспертов - обращение за советом к финансовым профессионалам, аналитикам или инвестиционным консультантам, которые специализируются на определенных рынках или классах активов.

Надо отметить, что ни один метод не гарантирует успеха, и очень важно проводить тщательное исследование, оставаться в курсе событий и учитывать свою собственную толерантность к риску и инвестиционные цели, прежде чем принимать какие-либо финансовые решения.

Учитывая особенности учета эффективности финансовых вложений существует несколько методов оценки эффективности финансовых вложений:

Рентабельность инвестиций (ROI) - измеряет прибыльность инвестиций путем сравнения прибыли или убытка с первоначальной суммой инвестиций.

Показатели доходности, скорректированные с учетом риска - эти методы учитывают уровень риска, связанного с инвестициями. Популярные меры включают коэффициент Шарпа, коэффициент Трейнора и альфа Дженсена.

Чистая приведенная стоимость (NPV) - этот метод определяет приведенную стоимость будущих денежных потоков от инвестиций с учетом временной стоимости денег. Положительная NPV указывает на потенциально выгодную инвестицию.

Период окупаемости - измеряет время, необходимое для возмещения первоначальных инвестиций за счет денежных потоков, генерируемых инвестициями [1].

Модель ценообразования капитальных активов (САРМ) - используется для оценки ожидаемой доходности инвестиций путем рассмотрения их систематического риска и безрисковой нормы доходности [1].

Наше исследование выявила что, ни один метод не может дать полную оценку. Инвесторы часто используют комбинацию этих подходов для оценки эффективности своих инвестиций.

Наше исследование отметила, что сочетание нескольких методов с учетом индивидуальных инвестиционных целей и толерантности к риску часто является более комплексным подходом к анализу инвестиционных качеств.

Также мы выявили что, в условиях цифровизации в Кыргызстане учет инвестиций может быть улучшен за счет включения следующих функций:

1. Автоматизация - цифровизация позволяет автоматизировать процессы учета, связанные с инвестициями и арендой. Это может включать в себя автоматический ввод данных, расчет процентов и дивидендов, а также составление финансовой отчетности, что позволяет сократить количество ручных ошибок и сэкономить время.

2. Онлайн-платформы - цифровые платформы можно использовать для управления инвестициями и арендой, обеспечивая доступ в режиме реального времени к инвестиционным портфелям, записям транзакций и договорам аренды. Это повышает прозрачность, эффективность и удобство для заинтересованных сторон.

3. Интеграция с банковскими системами - цифровые системы бухгалтерского учета могут быть интегрированы с банковскими системами, что обеспечивает беспрепятственный учет инвестиционных операций, таких как покупка, продажа и выплата дивидендов. Это также облегчает автоматическую сверку денежных потоков, связанных с инвестициями и арендой.

4. Аналитика данных - цифровизация позволяет использовать передовые инструменты анализа данных, помогая организациям получить

представление об эффективности инвестиций и аренды. Это включает в себя оценку доходности инвестиций, уровня заполняемости аренды и выявление потенциальных рисков или возможностей.

5. Соблюдение требований и отчетность - цифровые системы бухгалтерского учета могут помочь обеспечить соблюдение соответствующих стандартов и правил бухгалтерского учета для инвестиций и аренды. Это упрощает подготовку финансовых отчетов, обеспечивая точную и своевременную отчетность для целей регулирования.

Включив эти функции, цифровизация может существенно улучшить процессы бухгалтерского учета, связанные с инвестициями и арендой в Кыргызстане, сделав их более эффективными, точными и прозрачными.

При учете инвестиций в Кыргызстане важно соблюдать соответствующие стандарты МСФО и правила бухгалтерского учета, действующие в данной компании предусмотренной по учетной политике. Мы определили некоторые ключевые моменты который включают в себя:

1. Классификация - определить соответствующую классификацию инвестиций в зависимости от их характера, например, акционерный капитал, долг или другие финансовые инструменты.
2. Первоначальное признание - первоначально признайте инвестиции по справедливой стоимости, что может включать рассмотрение рыночных цен или других методов оценки.
3. Последующая оценка – оцениваем инвестиции по справедливой стоимости или себестоимости, в зависимости от выбранного метода учета. Изменения справедливой стоимости могут быть признаны в составе прибыли или убытка или прочего совокупного дохода.
4. Обесценение - оцените инвестиции на предмет обесценения, если есть признаки потенциальной потери стоимости. Убытки от обесценения должны быть признаны и отражены в финансовой отчетности.
5. Раскрытие финансовой информации в финансовой отчетности. Предоставьте соответствующую информацию в финансовой отчетности,

включая подробную информацию о характере, условиях и рисках, связанных с инвестициями.

Наше исследование определила на сегодняшний день некоторые эффективные инвестиционные проекты в Кыргызстане следующие:

Развитие туристической инфраструктуры - инвестирование в строительство и улучшение отелей, курортов и мест отдыха для извлечения выгоды из природной красоты и потенциала Кыргызстана как туристического направления.

Горнодобывающая промышленность и природные ресурсы - инвестирование в разведку и добычу золота, угля и других ценных полезных ископаемых, обнаруженных в горах Кыргызстана и имеющих значительный неиспользованный потенциал.

Сельское хозяйство и пищевая промышленность - инвестирование в модернизацию методов ведения сельского хозяйства, ирригационных систем и предприятий пищевой промышленности для повышения производительности и производства продукции с добавленной стоимостью как для внутреннего, так и для экспортного рынка.

Проекты по возобновляемым источникам энергии - инвестирование в развитие солнечных, ветровых и гидроэлектростанций с целью использования богатых природных ресурсов Кыргызстана и снижения зависимости от импортируемой энергии.

Информационные технологии и аутсорсинг - инвестирование в сектор ИТ, включая разработку программного обеспечения, аутсорсинговые услуги и колл-центры, для использования квалифицированной рабочей силы Кыргызстана и конкурентоспособных затрат.

Для обеспечения успешной реализации важно провести тщательное исследование рынка, оценить нормативно-правовую базу, установить партнерские отношения с местными заинтересованными сторонами и внимательно следить за ходом реализации проекта для решения любых проблем, которые могут возникнуть.

Некоторые инвестиционные проекты в Кыргызстане включают развитие инфраструктуры, проекты возобновляемых источников энергии, добычу полезных ископаемых и разведку природных ресурсов, сельское хозяйство и пищевую промышленность, туризм и гостиничный бизнес, а также обрабатывающую промышленность. Страна предлагает возможности для иностранных инвесторов в таких секторах, как гидроэнергетика, текстильная промышленность, строительные материалы, информационные технологии и телекоммуникации, а также транспорт и логистика.

Инвестиции в окружающую среду включают в себя выделение ресурсов на проекты, компании или инициативы, которые направлены на благо окружающей среды или решение проблем устойчивого развития. Концепции включают зеленые облигации, проекты возобновляемых источников энергии, устойчивое сельское хозяйство, чистые технологии, компенсацию выбросов углерода и инвестирование в воздействие. Экологические инвестиции могут привести к долгосрочным выгодам, таким как снижение загрязнения, повышение эффективности использования ресурсов, инновации в области «зеленых» технологий и улучшение репутации бренда. Это также может помочь компаниям соблюдать правила, привлекать экологически сознательных клиентов и снижать риски, связанные с изменением климата.

Экологические инвестиции подразумевают распределение финансовых ресурсов на проекты или инициативы, которые оказывают положительное воздействие на окружающую среду. Он может охватывать различные виды деятельности, такие как проекты по возобновляемым источникам энергии, устойчивое сельское хозяйство, утилизация отходов и усилия по сохранению окружающей среды [3].

Экологические инвестиции предлагают потенциальные выгоды, такие как сокращение выбросов парниковых газов, сохранение экосистем, содействие устойчивому развитию и получение финансовой отдачи. Однако успех таких проектов зависит от тщательного планирования, оценки рисков и возможностей, а также соблюдения соответствующих правил и политики.

Наше исследование определила инвестиции в экологию имеют высокое экономическое значение по ряду причин:

Сокращение расходов на экологические последствия - инвестиции в снижение выбросов загрязняющих веществ, уменьшение потребления ресурсов, а также в утилизацию и переработку отходов могут снизить стоимость будущего устранения экологических проблем, а также позволить избежать штрафов за нарушение экологических стандартов.

Экономия ресурсов - инвестиции в энергоэффективные технологии, возобновляемую энергию и устойчивое сельское хозяйство могут способствовать экономии ресурсов, что в свою очередь приводит к уменьшению затрат на природные ресурсы и повышению конкурентоспособности предприятий.

Создание новых рынков - инвестиции в экологически чистые технологии и продукты могут способствовать созданию новых рыночных сегментов и возможностей для развития бизнеса, например, в сфере возобновляемой энергии, утилизации отходов и других экологически ориентированных отраслях.

Улучшение имиджа и доступ к ресурсам - компании, инвестирующие в экологию, часто получают преимущества в виде улучшения своего имиджа, доступа к финансированию и сотрудничеству с государственными и международными фондами.

Таким образом, инвестиции в экологию могут принести значительные экономические выгоды не только для отдельных предприятий, но и для общества в целом, способствуя устойчивому развитию и сокращению негативного воздействия человеческой деятельности на окружающую среду.

Экономическая оценка экономических инвестиций предполагает оценку финансовых затрат и выгод, связанных с инвестиционными проектами. Эта оценка обычно включает в себя анализ таких факторов, как ожидаемая доходность инвестиций, чистая приведенная стоимость, внутренняя норма доходности, период окупаемости и анализ

чувствительности. Это помогает лицам, принимающим решения, определить жизнеспособность и прибыльность потенциальных инвестиций и сделать осознанный выбор, исходя из их экономического воздействия [1].

Экологическая инвестиция имеет также социальную оценку. Экологическая инвестиция включает в себя оценку потенциальных социальных последствий и выгод инвестиционных проектов, направленных на решение экологических проблем. Это предполагает оценку того, как эти инвестиции могут повлиять на сообщества, заинтересованные стороны и общество в целом, при этом определяется социальная оценка экологических инвестиций [2].

Экологические инвестиции должны быть направлены на решение проблем равенства и социальной справедливости, обеспечивая, чтобы уязвимые сообщества и маргинализированные группы не подвергались непропорциональному воздействию деградации окружающей среды. Инвестиции, в которых приоритет отдается экологической справедливости, могут способствовать справедливости и равенству в доступе к чистому воздуху, чистой воде и здоровой окружающей среде.

Удовлетворенность заинтересованных сторон - социальные показатели также могут измерять удовлетворенность заинтересованных сторон инвестициями в охрану окружающей среды. Это может включать опросы, механизмы обратной связи или общественные консультации для оценки уровня поддержки, доверия и удовлетворенности среди различных заинтересованных сторон, включая местные сообщества, предприятия и НПО.

Наше исследование определяет основные моменты эффективности экологической инвестиции, эффективность экологической инвестиции оценивается по различным показателям, включая экономические, экологические и социальные аспекты.

1. Финансовая эффективность - оценка финансовой эффективности проводится через расчет финансовых показателей, таких как внутренняя

норма доходности (IRR), чистый приведенный доход (NPV) и окупаемость инвестиций. Эти показатели позволяют определить, приведет ли инвестиция к экономической выгоде в будущем. Экологические инвестиции могут принести выгоду через снижение эксплуатационных расходов, повышение энергоэффективности, уменьшение штрафов за нарушение экологических стандартов и другие финансовые выгоды.

2. Экологическая эффективность - оценка воздействия инвестиций на окружающую среду позволяет определить их экологическую эффективность. Например, сокращение выбросов загрязняющих веществ, уменьшение потребления ресурсов, ликвидация экологических угроз и другие меры могут способствовать улучшению качества окружающей среды и снижению негативного воздействия на нее.

3. Социальная эффективность - инвестиции в экологию также оцениваются по их социальным последствиям. Создание новых рабочих мест, улучшение условий жизни населения, повышение общественного здоровья и благополучия – все это является важными показателями социальной эффективности экологических инвестиций.

Таким образом, для обеспечения всесторонней оценки эффективности экологических инвестиций необходимо учитывать и финансовые, и экологические, и социальные показатели, чтобы оценить их вклад в устойчивое развитие и общественное благосостояние.

Важно отметить, что эти показатели не являются исчерпывающими и могут варьироваться в зависимости от конкретного контекста и целей экологических инвестиций.

Наше исследование определяет основные финансовые показатели для оценки эффективности экологической инвестиции:

NPV (чистый приведенный доход) - этот показатель позволяет определить разницу между стоимостью инвестиций и денежными поступлениями от инвестиции, приведенными к настоящему времени с

учетом дисконтирования будущих денежных потоков. Положительное значение NPV указывает на то, что инвестиция приносит прибыль.

Внутренняя норма доходности (IRR) - IRR – это ставка дисконтирования, при которой чистый дисконтированный доход от инвестиции равен нулю. Этот показатель позволяет оценить доходность инвестиции в экологические проекты и сравнивать ее с другими альтернативными вариантами инвестирования.

Срок окупаемости - этот показатель позволяет определить период времени, за который инвестиция будет погашена с помощью генерируемых доходов. Чем короче срок окупаемости, тем быстрее инвестиция начинает приносить доход.

Дисконтированный срок окупаемости - этот показатель учитывает дисконтирование будущих денежных потоков и позволяет оценить, когда инвестиция начнет окупаться с учетом временной стоимости денег.

Для оценки финансовой эффективности экологической инвестиции также важно провести анализ чувствительности к изменениям в экономических предпосылках, таким как ставки дисконтирования, темпы инфляции, операционные расходы и др., чтобы оценить влияние этих факторов на ожидаемую доходность инвестиции.

МСФО требуют учета и раскрытия информации об экологических аспектах в финансовой отчетности компаний. Вопросы окружающей среды и устойчивого развития становятся все более важными как для бизнеса, так и для инвесторов и общества в целом.

Для определения учета и отчетности наше исследование определяет несколько ключевых аспектов учета экологии по МСФО:

- Обязательства по реструктуризации среды - компании должны учитывать обязательства, связанные с восстановлением окружающей среды после прекращения деятельности на определенных участках или с устранением экологических проблем, которые могут возникнуть в результате их деятельности.

- Амортизация активов, связанных с окружающей средой - некоторые компании могут иметь активы, напрямую связанные с охраной окружающей среды, например, системы очистки или утилизации отходов. МСФО требуют правильной амортизации таких активов.

Компании обязаны раскрывать информацию о своем воздействии на окружающую среду, о принимаемых мерах по защите окружающей среды, а также о рисках, связанных с экологическими факторами.

В случае возникновения финансовых или репутационных рисков из-за экологических проблем, компании также должны учитывать такие возможные потери или расходы.

МСФО предоставляют определенное руководство относительно того, как должна быть представлена информация об экологических аспектах в финансовых отчетах, чтобы обеспечить прозрачность и достоверность данных.

Учет экологии по МСФО помогает инвесторам и другим заинтересованным сторонам лучше понять воздействие деятельности компании на окружающую среду, оценить связанные с этим риски и возможности, а также принять информированные решения относительно инвестирования или взаимодействия с данной компанией с учетом ее эко-стратегии и уровня ответственности перед окружающей средой.

Экологические проблемы в Кыргызстане включают в себя различные аспекты, от загрязнения воздуха и воды до угрозы биоразнообразию и неконтролируемой эксплуатации природных ресурсов. Наше исследование определяет некоторые основные экологические проблемы в Кыргызстане:

1. Загрязнение воздуха - проблема загрязнения воздуха в столице Бишкеке и в Оше а также других районах становится все более острой из-за автомобильного транспорта, отопления домов и промышленных предприятий.

2. Загрязнение водных ресурсов - неблагоприятное использование химических удобрений и пестицидов в сельском хозяйстве, а также недостаточная очистка сточных вод приводят к загрязнению рек и озер.

3. Незаконная вырубка лесов - незаконная вырубка лесов и эксплуатация древесины являются серьезными угрозами для биоразнообразия и природных экосистем.

4. Изменение климата - Кыргызстан сталкивается с последствиями изменения климата, включая сокращение ледников, снижение уровня воды в озерах, речках, а также увеличение частоты и интенсивности стихийных бедствий.

5. Управление отходами - проблема управления отходами остается актуальной, особенно в городах, где не всегда имеются адекватные системы сбора, обработки и утилизации отходов.

Для решения этих экологических проблем Кыргызстану необходимо принять широкомасштабные меры, такие как усиление контроля за загрязнением, внедрение экологически чистых технологий, поощрение использования возобновляемых источников энергии, обучение населения принципам экологически безопасного поведения, а также разработка строгих экологических законов и их эффективная реализация. Только комплексный подход и совместные усилия государства, общественных организаций и граждан могут привести к улучшению состояния окружающей среды в Кыргызстане.

Экологические инвестиции в Кыргызстане играют важную роль в поддержке устойчивого развития страны и сохранении ее природного наследия. Наше исследование выявила ряд причин, почему экологические инвестиции имеют большое значение для Кыргызстана:

1. Охрана природы и биоразнообразия - инвестиции в экологически чистые технологии, устойчивое земледелие, охрану водных ресурсов и лесов помогают сохранить природные богатства Кыргызстана, его уникальную флору и фауну.

2. Борьба с климатическими изменениями - инвестиции в возобновляемые источники энергии, энергоэффективные технологии, меры по адаптации к изменению климата помогают снизить выбросы парниковых газов и смягчить влияние климатических изменений на экосистемы.

3. Здоровье населения - экологические инвестиции способствуют улучшению качества воздуха, воды и почвы, что прямо влияет на здоровье граждан Кыргызстана и снижает риск возникновения заболеваний, связанных с загрязнением окружающей среды.

4. Развитие экотуризма - инвестирование в экологически чистый туризм способствует развитию этого сектора и может стать дополнительным источником дохода для местного населения, а также способом популяризации экологических ценностей страны.

5. Создание рабочих мест и технологический прогресс - инвестиции в сектор экологических технологий и инфраструктуру способствуют созданию новых рабочих мест и стимулируют технологический прогресс в стране.

6. Привлечение инвестиций и международная поддержка - экологический подход в экономике может привлечь внимание и поддержку со стороны международных инвесторов, организаций и правительств, что способствует развитию сектора и росту страны.

Экологические инвестиции важны для обеспечения устойчивого развития Кыргызстана, сохранения его уникальной природы и предоставления жителям высококачественной среды обитания.

Экологические затраты играют ключевую роль в современном мире, особенно в контексте устойчивого развития и сохранения окружающей среды. Мы определили некоторые аспекты, описывающие роль и значение экологических затрат:

1. Сохранение окружающей среды - экологические затраты направлены на минимизацию негативного воздействия хозяйственной и производственной деятельности на окружающую природную среду, а также на восстановление и охрану экосистем.

2. Повышение энергоэффективности - инвестиции в энергоэффективные технологии и оборудование помогают снизить потребление энергии и уменьшить выбросы парниковых газов, что в свою очередь способствует борьбе с изменением климата.
3. Стимулирование инноваций - экологические затраты способствуют развитию экологически чистых технологий, что стимулирует инновации и создание новых рыночных возможностей в секторе экологически устойчивых продуктов и услуг.
4. Улучшение общественного здоровья - инвестиции в снижение загрязнения окружающей среды способствуют улучшению качества воздуха, воды и почвы, что приводит к улучшению общественного здоровья и снижению заболеваемости.
5. Обеспечение экологической безопасности - экологические затраты помогают обеспечить экологическую безопасность, минимизируя риски возникновения экологических катастроф и чрезвычайных ситуаций.
6. Устойчивое использование природных ресурсов - инвестиции в экологию способствуют устойчивому использованию природных ресурсов, сохранению биоразнообразия и рациональному природопользованию.

В программе развития «зеленой» экономики в Кыргызской Республике на 2019-2023 годы концептуально отражено понятие зеленой экономики:

В Кыргызской Республике понимание «зеленой» экономики определено как экономики, которая приводит к повышению благосостояния людей и укреплению социальной справедливости при одновременном существенном снижении рисков для окружающей среды, сохраняющей и преумножающей природный капитал, эффективно использующей ресурсы и стимулирующей сохранение естественных экосистем страны». Программа выделяет следующие ключевые направления развития «зеленой экономики» в Кыргызстане:

1. «Зеленая» энергетика;
2. «Зеленое» сельское хозяйство;

3. «Зеленая» промышленность;
4. Низкоуглеродный и экологически чистый транспорт;
5. Устойчивый туризм;
6. Управление коммунальными отходами;
7. «Зеленые» города.

В современных условиях экологические затраты компании играют важную роль в создании экологически устойчивой среды и способствуют формированию зеленой экономики, которая объединяет экономический рост с уважением к природе и обеспечением благополучия будущих поколений.

Эффективность экологических инвестиций может быть оценена по различным критериям и показателям, включая как экологические, так и экономические результаты. Мы определили некоторые аспекты, которые помогают определить эффективность экологических инвестиций:

Экологические показатели - одним из основных критериев эффективности является влияние инвестиций на состояние окружающей среды и экосистем. Уменьшение выбросов загрязняющих веществ, сохранение природных ресурсов, поддержка биоразнообразия эти показатели говорят о положительном воздействии инвестиций на экологию.

Экономические выгоды - эффективные экологические инвестиции должны также приносить экономическую отдачу. Снижение затрат на энергию, повышение производительности, создание новых рабочих мест в зеленых отраслях это показатели экономической эффективности таких инвестиций.

Социальные аспекты - эффективные экологические инвестиции способствуют улучшению качества жизни людей, снижению заболеваемости, созданию благоприятной среды для проживания и работы.

Инновации и развитие - инвестиции в экологически чистые технологии и инфраструктуру способствуют развитию инноваций, стимулируют технологический прогресс и способствуют развитию новых отраслей экономики.

Эффективные экологические инвестиции должны учитывать не только краткосрочные результаты, но и их влияние на будущие поколения. Сохранение природных ресурсов, защита окружающей среды и создание устойчивой экономики оказывают важное влияние на будущее общества. Оценка эффективности экологических инвестиций требует комплексного подхода, учитывающего экологические, экономические, социальные и инновационные аспекты, чтобы обеспечить устойчивое развитие и сохранение окружающей среды для будущих поколений.

Внедрение механизмов зеленого финансирования в Кыргызской Республике становится ключевой стратегической задачей, направленной на формирование экологически чистой и устойчивой экономики. Развитие зеленых продуктов, введение зеленых облигаций и предоставление налоговых льгот и субсидий для компаний, инвестирующих в экологически чистые технологии и проекты, формирование фонда зеленого финансирования являются ключевыми механизмами зеленого финансирования.

Зеленые продукты позволят стимулировать инвестиции в проекты, направленные на создание экологически чистой и устойчивой экономики. Введение зеленых облигаций позволит компаниям и правительству привлекать инвестиции в проекты, связанные с использованием возобновляемых источников энергии, экологически чистого транспорта, зеленого сельского хозяйства, зеленого строительства и других направлений. Предоставление налоговых льгот и субсидий для компаний, инвестирующих в экологически чистые технологии и проекты, позволит уменьшить затраты на разработку и внедрение экологически чистых технологий и проектов, что способствует их более широкому распространению. Формирование фонда зеленого финансирования позволит сделать доступным финансирование для всех участников рынка зеленой экономики и альтернативой внешним заимствованиям по зеленым проектам.

На сегодняшний день экологические факторы имеют существенное влияние на использование инвестиций в дорожном транспорте. Развитие структуры транспортной системы с учетом экологических аспектов является важным направлением для обеспечения устойчивого развития этой отрасли. Мы выявили что, некоторые экологические факторы влияют на использование инвестиций в дорожном транспорте:

Эмиссии и загрязнение - одним из ключевых аспектов является снижение выбросов вредных веществ в атмосферу от автотранспорта. Инвестиции в экологически чистые технологии, электрификацию автопарка, использование альтернативных видов топлива способствуют снижению экологического воздействия транспорта.

Шум и вибрация - дорожный транспорт может создавать значительные шумовые и вибрационные нагрузки, негативно влияющие на окружающую среду и здоровье людей. Инвестиции в звукоизоляцию дорог и автодорожного покрытия могут снизить воздействие шума и вибрации.

Защита биоразнообразия - строительство дорог и инфраструктуры транспорта может привести к нарушению экосистем и уменьшению биоразнообразия. Инвестиции в учет и защиту природных ландшафтов, создание экологических коридоров и мероприятия по охране природы помогают уменьшить негативное воздействие на экосистемы.

Энергоэффективность - инвестиции в повышение энергоэффективности транспортных средств и инфраструктуры способствуют сокращению потребления топлива и снижению выбросов углекислого газа, что способствует улучшению экологической обстановки. Устойчивое планирование - развитие устойчивого городского планирования с учетом потребностей пешеходов, велосипедистов и общественного транспорта помогает снизить зависимость от личного автотранспорта и приводит к уменьшению загрязнения окружающей среды.

В МСФО нет отдельного стандарта, посвященного исключительно экологическому учету. Однако ряд стандартов МСФО содержат требования к

раскрытию информации об экологических аспектах деятельности компании. К ним относятся:

- МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности"
- МСФО (IAS) 16 "Основные средства"
- МСФО (IAS) 37 "Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы"
- МСФО (IAS) 38 "Нематериальные активы"

Учет указанных экологических факторов в процессе использования инвестиций способствует созданию более экологически устойчивых и эффективных систем, соответствующих принципам устойчивого развития и заботы о окружающей среде. Подводя итоги, можно сказать, что «зеленая» экономика ценит природный капитал и инвестирует в него. Лучшее сохранение экосистемных услуг повышает социальную защищенность и увеличивает доходы домохозяйств в бедных сельских общинах. Экологически чистые методы ведения сельского хозяйства существенно повышают урожайность в нетоварных фермерских хозяйствах. Наконец, улучшение доступности пресной воды и санитарных услуг и инновации в области децентрализованного энергоснабжения (солнечная энергия, плиты на биомассе и т. п.) также помогают побороть бедность в рамках стратегии «зеленой» экономики.

Инвестиционные проекты играют важную роль в снижении риска и увеличении потенциальной доходности портфеля инвестора. Она заключается в размещении инвестиций в разнообразные активы или проекты, чтобы уменьшить влияние отдельных рисков и увеличить вероятность достижения высоких общих результатов.

Анализ риска помогает инвесторам оценить возможные угрозы для инвестиционного проекта и разработать стратегии для их управления. Это также позволяет лучше понять, какие типы инвестиций могут иметь наибольший потенциал доходности при разумном управлении рисками.

Экономическая привлекательность инвестиций в экономике представляет собой оценку того, насколько инвестиционные проекты способствуют увеличению общего уровня производства, доходности, эффективности использования ресурсов и улучшению жизненного уровня общества. Наше исследование определяет несколько ключевых факторов, определяющих экономическую привлекательность инвестиций для цели учета и отчетности:

1. Рост производства и доходности - **Инвестиции**, способствующие увеличению производства товаров и услуг, а также повышению доходности, обычно считаются экономически привлекательными.
2. Создание рабочих мест - **Инвестиции**, приводящие к созданию новых рабочих мест или улучшению уровня занятости, являются важным фактором для экономической привлекательности.
3. Развитие инфраструктуры - **Инвестиции** в строительство и модернизацию инфраструктуры, такие как дороги, энергетика, водоснабжение и т.д., могут улучшить условия для бизнеса и повысить привлекательность инвестиций.
4. Технологические инновации - **Инвестиции** в разработку или внедрение новых технологий или производственных процессов могут повысить производительность труда и эффективность использования ресурсов.
5. Повышение конкурентоспособности - **Инвестиции**, способствующие повышению конкурентоспособности компаний и страны в целом, часто считаются экономически привлекательными.
6. Экологическая устойчивость - **Инвестиции**, способствующие снижению негативного воздействия на окружающую среду и улучшению экологической устойчивости, могут быть признаны экономически привлекательными в контексте устойчивого развития.

Также стоит отметить, что экономическая привлекательность инвестиций тесно связана с факторами риска, налоговым и регуляторным окружением, инфраструктурой финансовых рынков и другими макроэкономическими

факторами. Эффективное управление этими аспектами содействует повышению экономической привлекательности инвестиций в экономике.

Эффективность инвестиционных проектов в малом бизнесе играет решающую роль для его устойчивого роста и развития. По нашему исследованию определены оценка эффективности инвестиций в малом бизнесе включает в себя несколько важных аспектов:

1. Окупаемость проекта: Важно оценить, в какой срок инвестиции начнут окупаться. Период окупаемости и внутренняя норма доходности являются ключевыми финансовыми метриками, позволяющими оценить эффективность инвестиций.
2. Прогнозирование поступлений и издержек: Надежные прогнозы будущих денежных потоков и затрат помогут более точно определить финансовую эффективность инвестиционного проекта.
3. Учет рисков: Оценка рисков, связанных с инвестиционным проектом, является важной частью оценки его эффективности. Малый бизнес может столкнуться с различными рисками, их учет помогает более точно оценить ожидаемые результаты.
4. Анализ конкурентоспособности: Оценка того, насколько инвестиционный проект укрепляет конкурентные преимущества малого бизнеса в отрасли, также важна. Это может включать анализ уникальных возможностей, доступных ресурсов и инновационных методов или технологий.
5. Стимулирование роста и развития: Эффективные инвестиционные проекты в малом бизнесе должны обеспечивать стимул для его роста, развития и укрепления позиций на рынке.
6. Сбалансированный подход к финансированию: Оценка эффективности инвестиций включает анализ оптимальной структуры финансирования проекта, учитывая долю собственных и заемных средств.

Искать эффективные инвестиционные проекты в малом бизнесе также включает оценку их соответствия общим целям развития компании, стратегии и заявленным целям владельцев бизнеса. Такой подход позволит

максимизировать результативность инвестиций и минимизировать связанные с ними риски.

Инвестиционные проекты – это активы, создающий более значимый доход от капитализаций вложений. Учитывая особенность учета инвестиции, инвестиционные проекты – это совокупность вложений, от которых инвестор получает свою выгоду, но рассматривая финансово-экономическую деятельность определенной компании инвестиции делятся на реальные инвестиции и портфельные инвестиции. Наше исследование должно определить и оценить от каких видов инвестиций компании получают большую выгоду. Приобретение инвестиционных проектов и осуществление инвестиционной деятельности отражаются по МСФО в финансовом отчете компании. На конец отчетного периода, когда определяется финансовый результат компании, составляется отчет о движении денежных средств. В этом отчете также отображаются инвестиционные проекты и ниже мы подробнее рассмотрим все нюансы.

При проведении оценки инвестиционного проекта инвестору приходится решать ряд вопросов, которые могут быть сведены к следующему базовому перечню:

- Можем ли мы реализовать такой проект? Соответствуют ли правовые, организационные и технологические аспекты нашего проекта требованиям, которые вероятнее всего предъявит нам практическая деятельность?
- Обеспечен ли проект финансированием в достаточном объеме и достаточно ли мы защищены от финансовых рисков?
- Является ли этот проект эффективным, достаточно ли привлекательна для нас прибыль от его реализации?
- Приемлемы ли риски?

Окупаемость инвестиционных проектов в экономике представляет собой важный аспект, определяющий успешность и результативность таких проектов. Рассмотрим несколько ключевых моментов, связанных с окупаемостью инвестиционных проектов:

1. Внутренняя норма доходности (IRR): Внутренняя норма доходности представляет собой ставку дисконтирования, при которой дисконтированные денежные поступления равны величине инвестиции. Она является показателем эффективности проекта: чем выше IRR, тем более окупаем проект.

2. Период окупаемости (PBP): Показывает, за какой промежуток времени проект окупается. Чем короче период окупаемости, тем быстрее инвестиция начинает окупаться.

3. Чистая текущая стоимость (NPV): NPV используется для оценки рентабельности инвестиционного проекта; он идентифицирует разницу между текущей стоимостью денежных поступлений от проекта и затратами на его реализацию.

4. Рентабельность инвестиций (ROI): ROI выражает отношение прибыли к затраченным средствам и позволяет оценить эффективность инвестиции через процентное соотношение.

5. Экономическая добавленная стоимость (EVA): EVA оценивает рентабельность проекта, учитывая его рыночные ставки капитала, которые не учитываются при расчете NPV.

6. Учет рисков: Оценка окупаемости должна учитывать и управление рисками, связанными с инвестиционным проектом, так как высокий потенциал доходности может сопровождаться высокими финансовыми и нефинансовыми рисками.

Окупаемость инвестиционных проектов важна для принятия решений о реализации конкретных предприятий. Она позволяет инвесторам, руководителям компаний или государственным учреждениям оценить привлекательность проекта с финансовой точки зрения, а также спланировать эффективное использование ресурсов.

Например: Компания планирует производить новый товар, для этого потребуется новое производственное оборудование по цене 180 000 сомов. Затраты на транспортировку и установку производственного

*оборудования составят 12000 сомов и 15000 сомов, соответственно.
Срок полезного использования оборудования - 4 года с нулевой остаточной стоимостью в конце 4-го года.*

	<u>Год 1</u>	<u>Год 2</u>	<u>Год 3</u>	<u>Год 4</u>
Производство и продажи, ед.	24 000	26 000	26 000	24 000
Общие затраты, включая затраты по амортизации оборудования, сом	185 760	194 220	196 560	191 160

Цена реализации одной единицы продукции – 9 сомов. Затраты по амортизации оборудования начисляются пропорционально произведенным единицам продукции.

Ставка капитала – 14%. По этим данным определяем первоначальную стоимость инвестиции, определяем чистые денежные потоки за каждый год, Определяем чистую приведенную стоимость проекта, определяем срок окупаемости проекта и определяем учетный коэффициент окупаемости из расчета первоначальной инвестиции.

Первоначальная инвестиция = 180 000 + 12 000 + 15 000 = 207 000 сом

NCF - Чистые денежные потоки:

	1-й год	2-й год	3-й год	4-й год
Продажи	216 000 [24 000 × 9]	234 000 [26 000 × 9]	234 000 [26 000 × 9]	216 000 [24 000 × 9]
Общие затраты	(185 760)	(194 220)	(196 560)	(191 160)
Прибыль	30 240	39 780	37 440	24 840
+ Амортизация	49 680 [24 000 × 2,07]	53 820 [26 000 × 2,07]	53 820 [26 000 × 2,07]	49 680 [24 000 × 2,07]
NCF- Чистый денежный поток	79 920	93 600	91 260	74 520

* Сумма амортизации на ед. продукции: $207\,000 / (24\,000 + 26\,000 + 26\,000 + 24\,000) = 2,07$ сом за ед.

NPV- Чистая приведенная стоимость проекта:

Год	Чистые денежные потоки	Фактор дисконт. (14%)	Приведенная стоимость
1	79 920	0,87719	70 105
2	93 600	0,76947	72 022
3	91 260	0,67497	61 598
4	74 520	0,59208	44 122
Всего			247 847
Первоначальная инвестиция			(207 000)
NPV -Чистая приведенная стоимость			40 847

или:

На обычном калькуляторе:

74 520 «÷» 1,14 «+» 91 260 «÷» 1,14 «+» 93 600 «÷» 1,14 «+» 79 920 «÷» 1,14
«-» 207 000

Срок окупаемости проекта = Первоначальные инвестиции / Ежегодный чистый денежный поток = 2 года + (207 000 – 79 920 – 93 600) / 91 260 = 2,37 лет

Учетный коэффициент окупаемости из расчета первоначальной инвестиции = Среднегодовая прибыль/ срок инвестиции

Среднегодовая прибыль: (30 240 + 39 780 + 37 440 + 24 840) / 4 года = 33 075 сомов

или:

Среднегодовая прибыль: (79 920 + 93 600 + 91 260 + 74 520 – 207 000) / 4 года = 33 075 сомов

IRR- Учетный коэффициент окупаемости из расчета первоначальной инвестиции = Среднегодовая прибыль/ Первоначальная стоимость инвестиции = 33 075 / 207 000 = 16%

Иногда, для принятия инвестиционных проектов предпочитается сравнительная характеристика проектов, для этой цели оцениваем два проекта одновременно. Эта сравнительная характеристика рассчитывается таким образом:

Руководство компании рассматривает два инвестиционных проекта по приобретению оборудования, которые характеризуются следующими показателями:

	Проект №1	Проект №2
Первоначальная инвестиция в оборудование	100 000	100 000
Прибыль: год 1	10 000	20 000
год 2	25 000	25 000
год 3	35 000	35 000
год 4	20 000	20 000
год 5	15 000	5 000

Компания использует метод суммы чисел с нулевой ликвидационной стоимостью для начисления амортизации основных средств. Стоимость капитала – 9%.

Рассчитаем для каждого проекта:

- Чистые денежные потоки.
- Период окупаемости с учетом чистых денежных потоков.
- Чистую приведенную стоимость.
- Учетную ставку доходности по средней инвестиции.

Какой проект будет выгоднее, определяем ;

- **Чистые денежные потоки**

	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5
Проект №1					
Прибыль	10 000	25 000	35 000	20 000	15 000
Амортизация (метод суммы чисел лет)	$5/(1+2+3+4+5) \times 100\,000 = 33\,333$	$4/15 \times 100\,000 = 26\,667$	$3/15 \times 100\,000 = 20\,000$	$2/15 \times 100\,000 = 13\,333$	$1/15 \times 100\,000 = 6\,667$
Ожидаемая стоимость реализации					5 000
Чистый денежный поток (NCF)	43 333	51 667	55 000	33 333	26 667
Проект №2					
Прибыль	20 000	25 000	35 000	20 000	5 000
Амортизация (метод суммы чисел лет)	33 333	26 667	20 000	13 333	6 667
Ожидаемая стоимость реализации					5 000
Чистый денежный поток (NCF)	53 333	51 667	55 000	33 333	16 667

- **Период окупаемости**

Проект А = 2 года + $(100\,000 - 43\,333 - 51\,667 = 5\,000)/55\,000 = 2,09$ года

Проект Б = 1 год + $(100\,000 - 53\,333 = 46\,667)/51\,667 = 1,90$ года

- **Чистая приведенная стоимость**

	0	1	2	3	4	5
Коэффициент дисконтирования	1	0,9174	0,8417	0,7722	0,7084	0,6499
PV NCF Проект А	(100000)	39 754	43 488	42 471	23 613	17 331
PV NCF Проект Б	(100000)	48 928	43 488	42 471	23 613	10 832
NPV (А)	66 657					
NPV (Б)	69 332					

- **Учетная ставка доходности**

Проект №1

Средняя годовая прибыль $(10\,000 + 25\,000 + 35\,000 + 20\,000 + 15\,000 = 105\,000)/5 = 21\,000$ у.е.

Средний размер инвестиции $(100\,000 + 5\,000)/2 = 52\,500$ у.е. Учетная

ставка доходности (ARR) = $21\ 000/52\ 500 = 40\%$

Проект №2

Средняя годовая прибыль $(20\ 000 + 25\ 000 + 35\ 000 + 20\ 000 + 5\ 000 = 105\ 000)/5 = 21\ 000$ у.е.

Средний размер инвестиции $(100\ 000 + 5\ 000)/2 = 52\ 500$ у.е. Учетная ставка доходности (ARR) = $21\ 000/52\ 500 = 40\%$

Рекомендуется проект №2, т.к. он имеет более высокую приведенную стоимость, а срококупаемости – меньше.

Инвестора интересует несколько значений. Во-первых, это срок окупаемости проекта. Такой срок определяется по времени, требующемуся для того, чтобы суммарные чистые доходы проекта сравнялись с его затратами. Но ни один инвестор не согласится расстаться с сегодняшними деньгами в пользу будущих, достаточно отдаленных доходов, если эти доходы будут лишь покрывать инвестиции.

Выбор приоритетных инвестиционных проектов в экономике важен для обеспечения устойчивого роста и развития. Для определения таких проектов мы рекомендуем учитывать несколько важных аспектов:

1. Стратегическая значимость - отдать предпочтение инвестиционным проектам, которые способствуют развитию ключевых отраслей или инфраструктуры, ведущих к повышению конкурентоспособности экономики в целом.
2. Социальная значимость - приоритет следует отдавать проектам, способствующим улучшению доступа к образованию, здравоохранению, жилью и другим социально значимым услугам.
3. Экологическая устойчивость - инвестиционные проекты, способствующие снижению вредного воздействия на окружающую среду и улучшению экологической устойчивости, должны быть приоритетными.
4. Инновационный потенциал - проекты, способствующие разработке и внедрению новых технологий, процессов или продуктов, которые улучшат

производственную мощность или увеличат эффективность, следует также рассматривать в качестве приоритетных.

5. Соответствие стратегическим целям - при выборе приоритетных инвестиционных проектов важно учитывать их соответствие общенациональным или региональным стратегическим целям развития.

6. Инвестиционная привлекательность - экономическая оценка проектов, включая их внутреннюю доходность, окупаемость, потенциал для привлечения финансирования и другие факторы, также играет важную роль.

Более того, современные методы анализа, такие как методы оценки рисков, экономический анализ, экологическая и социальная оценка, также могут использоваться для определения приоритетности инвестиционных проектов.

Выбор приоритетных инвестиционных проектов является сложным и многомерным процессом, который требует балансировки различных факторов и учета интересов различных инвесторов.

ВЫВОДЫ ПО ГЛАВЕ 5:

Этот раздел исследования посвящен концессионной модели как инвестиционного инструмента. Рассматривается учет концессионных соглашений согласно Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), включая методы оценки активов и доходов, связанных с концессиями. Особое внимание уделяется влиянию концессионных проектов на финансовые результаты компаний и их роль в развитии инфраструктурных проектов.

Этот раздел исследования анализирует инвестиционные стратегии, основанные на аренде как альтернативной форме инвестиций. Рассматриваются особенности учета арендных соглашений согласно МСФО, включая классификацию арендных отношений и их влияние на балансовые показатели компаний. Оценивается эффективность таких инвестиционных решений с точки зрения доходности и рисков.

Этот раздел фокусируется на методах и метриках оценки инвестиционных проектов в бизнесе. Исследуются ключевые финансовые показатели, такие как NPV (чистая текущая стоимость), IRR (внутренняя норма доходности) и показатель времени окупаемости (Payback Period). Анализируются факторы, влияющие на успешность инвестиционных проектов, и разрабатываются рекомендации по улучшению процесса оценки и выбора инвестиционных проектов.

Исследования представляет собой комплексный анализ метрик эффективности инвестиционных решений и различных инвестиционных стратегий. Вот основные выводы по каждому разделу:

- Концессии как инвестиционная модель - исследование показало, что концессионные модели играют важную роль в развитии инфраструктуры и экономики. Учет концессионных проектов по МСФО позволяет обеспечить прозрачность финансовой отчетности и оценить вклад таких проектов в экономический рост.

- Инвестирование на основе аренды - анализ арендных инвестиций подчеркнул их значимость как альтернативного источника дохода. Учет арендных соглашений по МСФО важен для правильного отражения арендной активности в финансовых отчетах и оценки ее влияния на финансовое положение компаний.

- Оценка инвестиционных проектов - исследование метрик оценки инвестиционных проектов подчеркнуло необходимость комплексного подхода к оценке рисков и доходности. Использование NPV, IRR и других финансовых показателей помогает принимать обоснованные решения о вложениях, способствуя устойчивому развитию бизнеса.

В целом, глава представляет собой важный этап исследования, который не только расширяет теоретические знания в области инвестиционного учета и оценки проектов, но и предоставляет практические рекомендации для улучшения управления инвестиционными стратегиями и повышения эффективности вложений в Кыргызстане.

Диссертационные исследование о метриках эффективности инвестиционных решений и инвестиционных стратегиях имеет значительное значение для Кыргызстана по нескольким ключевым аспектам:

Кыргызстан, как страна с ограниченными бюджетными ресурсами, может использовать концессионные модели для привлечения частного капитала в инфраструктурные проекты. Глубокий анализ учета концессионных соглашений по МСФО поможет создать прозрачные условия для инвесторов и государственных органов, способствуя развитию транспортной, энергетической и других секторов экономики.

Арендные инвестиции могут быть эффективным способом для различных компаний в Кыргызстане, особенно в условиях нестабильности экономической среды. Исследование и правильный учет арендных соглашений по МСФО помогут компаниям оценить доходность таких инвестиций и правильно управлять своими финансовыми ресурсами.

В контексте Кыргызстана, где инвестиции в развитие бизнеса играют важную роль в экономическом росте, методы оценки инвестиционных проектов, такие как NPV и IRR, становятся критически важными. Правильная оценка проектов помогает предсказать их доходность и влияние на финансовое состояние компаний, что важно для привлечения инвестиций и устойчивого развития бизнеса.

Разработка эффективных инвестиционных стратегий, включая хеджирование, помогает компаниям в Кыргызстане снижать финансовые риски и обеспечивать стабильность своих операций в условиях нестабильной экономической среды.

Таким образом, глава V не только предоставляет теоретические основы для управления инвестиционными решениями, но и предлагает практические инструменты для улучшения инвестиционной активности и стимулирования экономического роста в Кыргызстане. Ее результаты и рекомендации могут быть полезны как для государственных органов, так и для частного сектора при разработке и реализации инвестиционных проектов.

Диссертация представляет собой важный этап исследования, который имеет особенно важное значение для Кыргызстана в контексте развития инвестиционной активности и управления финансами. Вот мои размышления о важности каждого раздела этой главы:

Изучение концессионных моделей поможет не только понять, как можно привлекать инвестиции для развития инфраструктуры, но и разработать механизмы учета, способствующие прозрачности и улучшению инвестиционного климата в стране. Для Кыргызстана, где существует потребность в модернизации и развитии инфраструктуры, этот аспект крайне важен.

Рассмотрение арендных инвестиций помогает оценить альтернативные источники дохода и способы управления финансовыми ресурсами. Для малых и средних предприятий в Кыргызстане, где часто нет возможности наращивать капитал, арендные сделки могут стать важным инструментом для расширения бизнеса.

Этот аспект главы помогает разработать систему оценки рисков и доходности инвестиционных проектов, что критически важно для привлечения инвесторов и эффективного использования доступных ресурсов. В Кыргызстане, где инвестиции играют ключевую роль в развитии бизнеса и экономики, правильная оценка проектов может определить успех или неудачу предприятия.

Каждый раздел главы V диссертации направлен на предоставление конкретных рекомендаций и решений, которые могут быть использованы как государственными органами, так и частным сектором для улучшения управления инвестициями и достижения устойчивого экономического роста. Наши исследования направлены на практическое применение знаний в реальных условиях, что делает данную главу особенно актуальной и полезной для развития Кыргызстана в сфере инвестиций и экономики.

ВЫВОДЫ

Авторские исследования проблемы учета инвестиции и аренды для развития учета в Кыргызской Республике, с фокусом на дорожно-транспортной отрасли и в соответствии с МСФО и МСА, привели к следующим выводам и предложениям направленные на совершенствование деятельности субъектов сформулированы следующим образом:

1. Учет и аудит инвестиций и аренды в дорожно-транспортной отрасли Кыргызской Республики представляют значительные вызовы и требуют строгого соблюдения международных стандартов финансовой отчетности, таких как МСФО и МСА. Эти стандарты играют важную роль в обеспечении прозрачности, достоверности и сравнимости финансовой информации как для внутренних, так и для внешних пользователей финансовой отчетности.

Проблемы, с которыми сталкиваются организации дорожно-транспортной отрасли при учете инвестиций и аренды, включают оценку стоимости активов и обязательств, оценку будущих денежных потоков, учет финансовых инструментов (например, долговых обязательств и субсидий), а также правильное отражение хеджирования в отчетности.

В контексте развития учета в Кыргызстане важно обеспечение обучения профессионалов в области международных стандартов финансовой отчетности и аудита.

Это позволит улучшить качество учета и аудита, обеспечивая соответствие международным стандартам и повышая доверие к финансовой отчетности как на местном, так и на международном уровне.

Организационная структура и методология учета инвестиций и аренды должны быть адаптированы под специфические условия и потребности дорожно-транспортной отрасли Кыргызстана, учитывая особенности финансирования и управления в этом секторе.

Это включает в себя разработку и внедрение соответствующих внутренних контрольных механизмов и систем учета, направленных на минимизацию ошибок и улучшение прозрачности финансовых операций.

Таким образом, развитие учета инвестиций и аренды в Кыргызстане требует комплексного подхода, объединяющего внедрение международных стандартов, профессиональную подготовку кадров и адаптацию организационной структуры под специфику отрасли. Это способствует устойчивому развитию экономики и повышению инвестиционного климата в стране.

2. Инвестиционная и арендная деятельность играют значительную роль в экономике Кыргызстана, способствуя развитию ключевых отраслей, таких как дорожное строительство и транспорт. Эти секторы нуждаются в значительных капитальных вложениях для модернизации инфраструктуры и повышения качества предоставляемых услуг. Организационная основа инвестиций в дорожном строительстве имеет важное значение для эффективного расходования бюджетных средств и частных инвестиций.

В бухгалтерском учете инвестиции и аренда требуют особого подхода, учитывая их долгосрочный характер и влияние на финансовые показатели предприятий. Необходимость точного учета расходов и доходов, связанных с инвестиционной и арендной деятельностью, обеспечивает прозрачность финансового положения и управленческую отчетность.

Экономическое значение инвестиций и аренды заключается в стимулировании экономического роста, создании новых рабочих мест и улучшении жизненного уровня населения. Продуманный подход к учету и аудиту данных операций необходим для соблюдения законодательных норм и международных стандартов, что способствует привлечению внешних инвестиций и укреплению финансовой устойчивости страны.

Эффективное управление инвестиционной и арендной деятельностью в Кыргызстане требует комплексного подхода, включающего теоретико-методологические аспекты, организационную базу и правильный бухгалтерский учет, что способствует устойчивому развитию экономики и улучшению качества жизни граждан.

3. Инвестиционная активность играет ключевую роль в развитии экономики Кыргызстана, способствуя модернизации и росту ключевых отраслей, таких как транспортная инфраструктура и промышленность. Введение методики учета инвестиционных ресурсов компаний по МСФО улучшает прозрачность и сопоставимость финансовой отчетности, что важно для привлечения иностранных инвестиций и улучшения инвестиционного климата.

Переоценка инвестиционных активов требует строгого бухгалтерского учета и аудита для обеспечения точности оценки и отражения их рыночной стоимости. Это помогает компаниям и государственным организациям управлять своими активами эффективно и минимизировать риски финансовых потерь.

4. Государственные субсидии играют важную роль в стимулировании инвестиционной активности, особенно в стратегически важных отраслях. Их правильный учет по МСФО обеспечивает прозрачность в использовании государственных средств и соответствие международным стандартам.

Экономическое значение инвестиций и аренды в Кыргызстане заключается в их способности роста экономики, улучшению инфраструктуры и созданию рабочих мест.

Бухгалтерский учет по МСФО играет решающую роль в обеспечении прозрачности и доверия к финансовым отчетам, что необходимо для устойчивого развития страны и привлечения новых инвестиций.

Строгое соблюдение учетных методологий и стандартов МСФО важно для современного управления инвестициями и арендой в Кыргызстане, способствуя устойчивому экономическому росту и развитию инвестиционного климата.

5. Инвестиционная деятельность играет ключевую роль в экономическом развитии Кыргызстана, способствуя росту отраслей и созданию новых рабочих мест. Анализ финансовой обеспеченности инвестиционного процесса позволяет оценить эффективность использования

капитальных ресурсов и выявить потенциал для оптимизации расходов и увеличения доходов.

Оценка финансовой стабильности и результативности компаний важна для инвесторов и участников рынка, так как отражает способность организаций к устойчивому развитию и достижению поставленных целей. Бухгалтерский учет инвестиций и аренды играет ключевую роль в этом процессе, обеспечивая достоверность финансовой отчетности и управленческих решений.

Анализ факторов роста концентрации в экономике помогает оценить степень конкуренции на рынке и ее влияние на инвестиционную активность. Это важно для формирования адекватной инвестиционной политики и повышения эффективности использования ресурсов.

6. Экономическое значение инвестиций и аренды в Кыргызстане проявляется через их вклад в устойчивый экономический рост, улучшение инфраструктуры и социальное развитие страны. Бухгалтерский учет играет решающую роль в обеспечении прозрачности и доверия к финансовым данным, что способствует привлечению новых инвестиций и укреплению финансовой устойчивости.

Комплексный анализ инвестиционного ландшафта в Кыргызстане требует не только учетной методологии и финансового анализа, но и понимания экономических факторов, определяющих успешность инвестиционных проектов и общего развития страны.

7. Инвестиции в долевыми и долговыми инструментами играют важную роль в разнообразии инвестиционного портфеля Кыргызстана, способствуя развитию финансового рынка и привлечению капитала. Особенности учета долевыми инструментами в инвестировании включают в себя необходимость оценки по справедливой стоимости и учета изменений рыночной стоимости в отчетности.

8. Долговые инструменты также играют значительную роль в инвестиционной стратегии, обеспечивая стабильный доход и защиту от

рисков. Учетные особенности долговых инструментов включают амортизацию премий и дисконтов, а также учет купонных доходов и амортизации премий посредством эффективной ставки процента.

Хеджирование является важным инструментом управления рисками при инвестировании в Кыргызстане. Его правильное учетное отражение позволяет инвесторам минимизировать потенциальные убытки от изменения рыночных условий и обеспечивать стабильность финансовых результатов.

Экономическое значение инвестиций в долевыми и долговыми инструментами заключается в их способности капитализировать рост экономики и финансовый рынок страны. Бухгалтерский учет этих инвестиций играет ключевую роль в обеспечении прозрачности и достоверности финансовой отчетности, что существенно для привлечения внутренних и внешних инвесторов.

Эффективное управление инвестициями в долевыми и долговыми инструментами в Кыргызстане требует не только глубоких знаний финансовых рынков и инструментов, но и строгого соблюдения бухгалтерских стандартов для обеспечения устойчивого и прозрачного инвестиционного климата в стране.

9. Инвестиционные решения в Кыргызстане включают разнообразные стратегии, такие как концессии и инвестирование в бизнес на основе аренды, каждая из которых имеет свои особенности учета по МСФО. Концессионная модель представляет собой важный механизм привлечения частного капитала в ключевые инфраструктурные проекты, требующие значительных инвестиций. Её учет по МСФО включает отражение активов и обязательств, связанных с концессионными соглашениями, что важно для прозрачности финансовой отчетности и оценки финансовой устойчивости проекта.

10. Инвестирование в бизнес на основе аренды представляет собой альтернативный способ капитализации активов, обеспечивающий стабильные доходы за счет сдачи в аренду недвижимости или оборудования. Учет таких инвестиций по МСФО включает методы амортизации и учета

арендных платежей, что важно для корректного отображения финансовых результатов и оценки эффективности инвестиций.

Оценка инвестиционных проектов в бизнесе играет ключевую роль в принятии инвестиционных решений, основанных на анализе потенциальных доходов, затрат и рисков. Эффективная методология оценки проектов помогает инвесторам и управленцам выявить наиболее перспективные и прибыльные возможности для развития бизнеса.

11. Экономическое значение инвестиций и аренды в Кыргызстане проявляется через их вклад в устойчивый экономический рост, улучшение инфраструктуры и социальное развитие страны. Бухгалтерский учет играет решающую роль в обеспечении прозрачности и достоверности финансовой отчетности, что существенно для привлечения внутренних и внешних инвесторов.

Таким образом, для эффективного управления инвестициями в Кыргызстане необходим комплексный подход, включающий адекватную методологию учета по МСФО, стратегический анализ инвестиционных проектов и оценку их эффективности, что способствует устойчивому развитию экономики и повышению качества жизни населения.

ПРАКТИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ

Исследование представляет собой значимый анализ существующих проблем и предложение практических рекомендаций для улучшения учета и аудита в данной отрасли.

1. Стандартизация процедур учета и аудита:

- Разработать и внедрить единые стандарты учета и аудита инвестиций и аренды в соответствии с МСФО и МСА для дорожно-транспортных предприятий Кыргызстана.

- Обеспечить обучение сотрудников предприятий и аудиторских фирм по применению этих стандартов.

2. Улучшение системы внутреннего контроля:

- Внедрить эффективные процедуры внутреннего контроля для проверки правильности учета и отчетности по инвестициям и аренде.

- Проводить регулярные аудиты внутреннего контроля с целью выявления и устранения возможных ошибок и несоответствий.

3. Применение современных технологий:

- Внедрить автоматизированные системы учета и отчетности, которые обеспечат точность и своевременность данных по инвестициям и аренде.

- Использовать программные решения для расчета финансовых показателей и мониторинга выполнения конкретных арендных соглашений.

4. Повышение квалификации специалистов:

- Организовать специализированные тренинги и семинары для бухгалтеров, финансовых аналитиков и аудиторов, направленные на углубленное понимание требований МСФО и МСА в части учета и аудита инвестиций и аренды.

- Поддерживать обмен опытом между специалистами отрасли и международными экспертами для адаптации лучших практик.

5. Мониторинг и анализ изменений в регулировании:

- Следить за обновлениями в МСФО и МСА, а также в национальном законодательстве, касающемся учета и аудита.

- Проводить анализ влияния этих изменений на дорожно-транспортные предприятия Кыргызстана и адаптировать процедуры учета и аудита в соответствии с новыми требованиями.

Эти рекомендации направлены на улучшение практики учета и аудита инвестиций и аренды в дорожно-транспортной отрасли Кыргызстана, что способствует повышению прозрачности, надежности финансовой отчетности и управлению финансовыми рисками. Реализация данных мероприятий может значительно улучшить инвестиционный климат и способствовать устойчивому развитию экономики региона.

- Провести адаптацию и внедрение Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) в сфере учета инвестиций и аренды. Это поможет обеспечить единые стандарты учета, которые признаны на международном уровне и способствуют улучшению прозрачности финансовой отчетности.

- Организовать систематическое обучение бухгалтеров, финансовых аналитиков и аудиторов по применению МСФО в контексте инвестиций и аренды. Обучение должно включать не только теоретические аспекты, но и практические кейсы и примеры, адаптированные к условиям Кыргызстана.

- Совместно с государственными органами разработать и внедрить современную регуляторную базу, учитывающую особенности учета инвестиций и аренды в Кыргызстане. Это включает в себя упрощение процедур, снижение административных барьеров и улучшение надзора за соблюдением стандартов.

- Внедрить автоматизированные системы учета и отчетности, которые обеспечат надежность и эффективность процессов учета инвестиций и аренды. Использование современных ERP-систем и специализированного программного обеспечения поможет ускорить процессы, улучшить точность данных и упростить аудиторские проверки.

- Организовать мероприятия для обмена опытом между предприятиями, аудиторскими фирмами и международными экспертами по учету инвестиций

и аренды. Это способствует внедрению лучших практик и адаптации международных стандартов к местным реалиям.

- Поддерживать и совершенствовать систему профессионального обучения и сертификации бухгалтеров и аудиторов, работающих в сфере учета инвестиций и аренды. Это способствует повышению квалификации специалистов и улучшению качества финансовой отчетности.

Эти практические рекомендации помогут совершенствовать учет инвестиций и аренды в Кыргызстане, способствуя прозрачности, эффективности и устойчивому развитию экономики. Реализация этих мер позволит стране привлекать больше инвестиций, улучшать управление финансами и создавать благоприятные условия для бизнеса.

Для развития стратегического учета и отчетности по инвестициям и арендам в Кыргызстане можно предложить следующие практические рекомендации:

Разработка и внедрение стратегического плана учета и отчетности:

- Разработать долгосрочную стратегию учета и отчетности, ориентированную на улучшение прозрачности, достоверности и полноты информации о инвестициях и арендах.

- Учитывать в стратегии специфику национальной экономики и особенности отраслей Кыргызстана.

Внедрение современных стандартов и методологий:

- Привести учет и отчетность в соответствие с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Международными стандартами аудита (МСА). Это обеспечит сопоставимость финансовых результатов с мировыми практиками и улучшит доверие со стороны инвесторов и кредиторов.

Развитие системы внутреннего контроля:

- Усилить систему внутреннего контроля для учета инвестиций и аренд. Внедрение эффективных процедур и контрольных механизмов поможет предотвратить ошибки и мошенничество, а также обеспечит надежность финансовой отчетности.

Внедрение современных информационных технологий:

- Инвестировать в автоматизированные системы учета и отчетности, которые обеспечат быстрый доступ к актуальной информации о инвестициях и арендных соглашениях.

- Использовать аналитические инструменты для более глубокого анализа данных и прогнозирования финансовых результатов.

Обучение и развитие персонала:

- Проводить регулярные тренинги и семинары для специалистов по учету и финансовым аналитикам с целью повышения их квалификации и адаптации к новым требованиям и технологиям.

- Содействовать обмену опытом между специалистами отрасли и международными экспертами для внедрения передовых практик в учет и отчетность.

Усиление взаимодействия с аудиторскими организациями:

- Установить партнерские отношения с ведущими аудиторскими компаниями для обеспечения независимой проверки финансовых отчетов и аудита учетных данных по инвестициям и арендам.

Реализация данных рекомендаций поможет Кыргызстану улучшить качество учета и отчетности по инвестициям и арендам, повысить прозрачность финансовых операций, привлечь больше инвестиций и способствовать устойчивому развитию экономики страны.

Список использованной литературы

Нормативные правовые акты

1. Закон «О бухгалтерском учете» от 9 августа 2021 года N 93
2. Закон Кыргызской Республики «Инвестиции в Кыргызскую Республику» от 27 марта 2003 года (с последними изменениями от 13 февраля 2015 года).
3. Постановление Правительства Кыргызской Республики № 594-р от 1 октября 2003 года.
4. Положение о Министерстве экономики Кыргызской Республики от 20 февраля 2012 года (с последними изменениями от 27 сентября 2016 года)
5. Положение о Государственном агентстве по поощрению инвестиций и экспорта при Министерстве экономики КР от 14 октября 2016 года.
6. Закон Кыргызской Республики: «Об инвестициях в Кыргызской Республике» от 27 марта 2003 года № 66 (с последними изменениями от 13 февраля 2015 года № 32).

Учебники, монографии и научные труды

1. Амосова Г.В «Финансовый Учет-1» Бишкек 2020г.
2. Амосова Г.В «Финансовый Учет-2» Бишкек 2021г.
3. Веленский П.П. [и др] Оценка эффективности инвестиционных проектов: Теория и практика Текст П.П Веленский, В.А Лившиц , С.А Смоляк Учеб пособие.- М.:Доле ,2009 г.
4. Вознесенская. Н.Н. Иностранные инвестиции: Россия и мировой опыт (сравнительно-правовой комментарий) [Текст] Н.Н. Вознесенская.- М.:РАН, ИГиП, 2001,- 220с
5. Дыбов А.М. [и др] Практикум по экономической оценке инвестиций: учебное пособ [Текст] А.М Дыбов, В.А. Иванов. –Ижевск:Изд –во Института экономики и Управления УдГУ,2008.
6. Калашников И.Б Инвестиционный процесс предприятия: понятие и сущность [Текст] И.Б Калашников.-Сатаров ,2009.-С.89.
7. Кыргызстан в цифрах [Текст] . – Бишкек , Нацстатком КР,2015.

8. Кузьмина Л. Анализ производственных инвестиций [Текст] Л. Кузьмина.-Финансовая газета, Региональный выпуск.-2010.-№13,
9. Ковалев В.В. Методы оценки инвестиционных проектов [Текст] В.В. Ковалев.-М.: Финансы и статистика, 2010
10. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом Выбор инвестиций. Анализ отчетности [Текст] В.В. Ковалев.-М., 1995
11. Крылов Э.И. Анализ эффективности инвестиционной и инновационной деятельности предприятия [Текст] Э.И. Крылов .-М.:
12. Крылов Э.И. [и др]. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия Текст Э.И. Крылов В.М. Власова .-М.: Финансы статистика, 2008.-С.78
13. Лимитовский М.А Основы оценки инвестиционных и финансовых решений. [Текст] М.А. Лимитовский.-М: ИКК <<ДеКа>> 2010
14. Лукасевич И.Я. Анализ финансовых операций Текст И.Я. Лукасевич .-М., 1998.
15. Мусакожоев Ш. М. и др. Экономика КР. Текст Ш. М. Мусакожоев, К.М. Мейманов – Бишкек -2009.
16. Мукашев В. Открытый мир инвестиций Текст В.Мукашев.-вечерный Бишкек.-2009-№36.
17. Орлова Е.И. Инвестиции Текст / Е.И. Орлова .-Курс лекций.-М.: Омега – Л, 2009. – С.45.
18. Подшиваленко, Н.И. Лахметкина М.В. Макарова. –М.: КОНОРУС, 2011.-200с
19. Пийонел Ф. Риск инвестирования действительно есть Текст / Ф. Пийонел.- Менчик.-2008.-№2.
20. Иванов В.А. и др. Экономика инвестиционных проектов. Текст /В.А. Иванов А.М. Дыбов.-Ижевск: Институт экономики и управления УдГУ, 2010.
21. Игониная Л.Л. Инвестиции: учебное пособ. Текст / Л.Л.Игониная - М.:Юристь, 2008.
22. Исраилов М.И. «Бухгалтерский финансовый учет» Бишкек 2012г.

23. Ерков А. Стадии инвестиционного процесса Текст / А.Ерков.- Финансовая газета. №43. –Октябрь 2011.
24. Саякбаева А.А. и др. Теоретические аспекты инвестиционного рынка Текст / А.А. Саякбаева, А.К. Бобаканова.-Вестник КЭУ им. М.Рыскулбекова. Спецвыпуск. – Бишкек: КЭУ, 2016.-№1.
25. Сергеев И.В. Организация и финансирование инвестиций: учебное пособ. Текст/ И.В. Сергеев.-М.: Финансы и статистика, 2009. – С.344.
26. Ситуационный анализ инвестиционного климата Кыргызской Республики, исходя из Стратегии устойчивого развития Кыргызской Республики 2013-2017 Текст /. – Бишкек, 12 февраля 2014 г.
27. Старик Д.Э. Оценка эффективности инвестиционных проектов Текст / Д.Э. Старик // Финансы. -2009, №10.-С.89.
28. Терехина М. и др. Мониторинг эффективности инвестиционного капитала промышленного предприятия Текст / М. Терехина , Е. Степочкина // Проблемы теории и практики управления-2011.-№2.-с.40-50.
29. Удалов Д.А Корпоративное управление как фактор, влияющий на назначение инвестиционной привлекательности банка [Текст]/ Д.А Удалов// Деньги и кредит. – 2010.-№ 10. –С. 40-45.
30. Элис Шредер [и др.] Лучший инвестор мира. [Текст]/ Элис Шредер, Уоррен Баффет. – М.: Издательство: Манн, Иванов и Фербер Френкель А. и др, 2012.
31. Иностранные инвестиции в России: основные тенденции [Текст]// Проблемы теории и практики управления 2008 № 9-С 76-90.
32. Фролова И.В. Инвестиционный потенциал региона разработка системы оценок [Текст]/ И.В. Фролова Региональная экономика 2009. № 16, С 26-34.
33. Ханджапова Л.М., [и др.] Иностранные инвестиции в экономику региона [Текст]/ Л.М. Ханджапова, Н.Б. Лубсанова. ЭКО. -2008 № 9-С. 113-121.
34. Цой М.Е Сравнительный анализ тенденций развития туризма в странах ЕС и России [Текст]/ М.Е Цой. Экономика, статистика и информатика. 2011 №1-С 194-199

35. Чалова О.Н. Тенденции инвестиционной деятельности в Пензенской области [Текст]/ О.Н. Чалова Региональная экономика 2008 № 11. -С 70-77.
36. Чебанов С. Суверенные инвестиционные фонды: новый феномен мировой экономики [Текст] С Чебанов МЭ и МО. 2008 № 10.- С 12-23.
37. Чебанов С. Взаимосвязь коммерческих и некоммерческих инвестиционных проектов в рамках инвестиционной стратегия компании [Текст]/ С. Чебанов// Менеджмент в России и за рубежом. - 2011 № 5-С 31-37
38. Чеченов А. А. Инвестиционный процесс: проблемы и методы его активизации | Текст]/А.А. Чеченов. М. Мысль, 2009.
39. Чиркунов К Совокупность инвестиционных проектов экономическое обоснование [Текст]/ К. Чиркунов. Проблемы теории и практики управления 2011 № 10-С 79-90.
40. Торгово-промышленная палата КР Бюджетная политика и проблемы госинвестиций [Текст]// Деловые Вести 2010. - №6.-С.18.
41. Турманидзе ТУ Анализ и оценка эффективности инвестиций: учебник [Текст]/ ТУ Турманидзе М. Юнити-Дана, 2014. -247 с.
42. Фатхутдинов Р.А. Инновационный менеджмент. Учебник [Текст]/ Р.А. Фатхутдинов СПб. Питер. 2008-448 с.
43. Финансовый менеджмент: учеб. пособие [Текст]/ под ред. А. Саякбаевой Бишкек, КНУ им. Дж. Баласагина, 2015-337.
44. Хазанович ЭС Иностранные инвестиции [Текст]/ Э.С. Хазанович. М. КноРус, 2011.
45. Хазанович Э. С Инвестиции учеб. пособие (Текст) Э.С Хазанович. - М.: КноРус, 2011. - С120.
46. Элис Шредер Лучший инвестор мира [Текст]/ Элис Шредер. Уоррен Баффет . - М.: Издательство: Манн, Иванов и Фербер Френкель А. и др. 2012.
47. Управление инвестициями. в 2-х т. [Текст]// под общей редакцией Шеремета В. В. – М. - Инфора-М, 2010. –С. 124.
48. Шагеев В Российские инвестиции новое - это хорошо проверенное старое [Текст] /В. Шагеев// Менчик. – 2012. - №7.

49. Швец С.М. Теоретико-методологические подходы концептуальных основ формирования инвестиционной политики в минерально-сырьевом комплексе [Текст]/ С.М. Швец// Монография. - М.: Юнити-Дана, 2012. - 559 с.
50. Шумов Б.Б. Развитие российского инвестиционного рынка в процессе интеграции России в мировое хозяйств [Текст]/ Б.Б. Шумов // Монография. - М.: Научная книга, 2012. - 142 с
51. Эдуард Рауш. Ключ к успеху это постоянство и умение предвидеть. [Текст]/ Рауш Эдуард // Инвестиции сегодня 2010.
52. Янковский К. П. Инвестиции: учебник [Текст]/ К.П. Янковский. - СПб. Питер, 2012. -С. 368.
53. Аблеева А.М. Методические аспекты инвестиционной и Инновационной стратегии развития предприятия [Текст]/ А.М. Аблеева // Социальная политика и социология. – 2010. - № 8. – С. 406-416.
54. Аксенова Н. Государственное регулирование иностранных инвестиций [Текст]// Проблемы теории и практики управления. -2010. - № 9. –С. 85-93
55. Алиев А.Т.. [и др.) Управление инвестиционным портфелем: учеб. пособие [Текст]/ А.Т.Алиев, К.В. Сомик. -М.: Дашков и К, 2013. 159 с.
56. Афанасьев М.. [и др.] Забытая амортизация (Текст) М.Афанасьев, П. Кузнецов // Вопросы экономики. 1996. - №11.
57. Ахмедов Н.А. Формирование системы оценки эффективности реализации инновационной стратегии и инвестиционной политики промышленных предприятий [Текст]/ Н.А. Ахмедов // Менеджмент в России и за рубежом. – 2011. - № 4. –С. 81-85.
58. Бобаканова А.К. Инвестиционная привлекательность. Джалал-Абадской области Кыргызской Республики и отдельных сфер деятельности [Текст]/ Бобаканова А.К. // Научный журнал МОиН Республики Казахстан «Туран». 2016. - № 1. - С.127-139.

59. Бадалов А.Л. Частно-государственное партнерство в реализации инвестиционных проектов [Текст]/ А.Л. Бадалов // ЭКО. - 2008. - №6. –С. 129-142.
60. Бадокина Е.А [и др.] Использование цены капитала при обосновании инвестиционной политики [Текст] / Е.А. Бадокина, И.Н. Швецова // Региональная экономика. - 2008. - № 20. - С. 88-98.
61. Балдин К.В. [и др.] Инвестиционное проектирование: учебник [Текст] / К.В.Балдин, А. В Рукосуев. И. И. Передеряев, Р.С. Голов. М.: Дашков и К, 2014. — 366 с.
62. Бекасов Ш. ПИФы - вложения в складчину [Текст]/ Ш. Бекасов// Наука и жизнь. - 2011. - № 12. - С. 44-48.
63. Вадель О.А. Управление эффективностью инвестиционного проекта в концепции инвестиционного проекта в концепции стоимостного подхода [Текст] / О.А. Вадель // Менеджмент в России и за рубежом. - 2011. - № 6.- С. 35-42.
64. Валов И.И. Международная инвестиционная деятельность инфраструктурных ТНК в условиях глобализации. Место России. [Текст]/ И.И. Валов. Монография. - М.: Научная книга, 2011. – 159 с.
65. Вершинина А.А. Прямые иностранные инвестиции и особенности их привлечения в экономику страны и региона [Текст]/ А.А Вершинина // Экономика, статистика и информатика. - 2011. - № 3. – С. 23-29.
66. Григорьев Л. Инвестиционный процесс: накопленные проблемы и интересы [Текст] / Л. Григорьев // Вопросы экономики. 2008. - №4 - С. 44-61.
67. Григорьев Л. Мировые дисбалансы сбережений и инвестиций [Текст] / Л. Григорьев // Вопросы экономики. - 2011.- №6.- С. 4-20.
68. Дасковский В., [и др.]. Еще раз о несоответствии оценок эффективности инвестиций [Текст]/В.Данковский., В. Киселев// Экономист.-2010. - № 7.- С.78-93.

69. Саякбаева А.А. [и др.] Теоретические аспекты инвестиционного рынка [Текст]/ А.А. Саякбаева, А.К. Бобаканова. - Вестник КЭУ им. М.Рыскулбекова. Спецвыпуск.- Бишкек: КЭУ, 2016. - № 1.
70. Дегтярев А. Инвестиционный потенциал муниципальных образований: неформальное взаимодействие власти и бизнеса [Текст]/ А. Дегтярев // Общество и экономика. - 2011 - № 2. - С. 141-156.
71. Дикуль Л.О. Приоритетные направления венчурной инвестиционной деятельности в промышленном секторе экономики [Текст]/ Л.О. Дикуль // Экономика, статистика и информатика. – 2011. - № 4. С. 30-35.
72. Добровольский В.П. Инвестиционный потенциал российской экономики и точки роста [Текст] / В.П. Добровольский // Деньги и кредит. - 2010. - № 9.- С. 30-36.
73. Захватова Н.М. Инвестиционно-экономическая безопасность региона [Текст] / Н.М. Захватова // ЭПОС. - 2010. - № 3. - С. 19-23.
74. Зверев А. Экономическое сотрудничество России и Германии [Текст]/А. Зверев // Экономист. 2011 № 3. - С. 48-55.
75. Зинина Л. Промышленные предприятия региона: перспективы инвестиционного развития [Текст] / Л. Зинина // Проблемы теории и практики управления. – 2011. - № 1. - С. 66-74.
76. Зубченко Л.А. Иностранные инвестиции и экономический рост России [Текст]/ Л.А. Зубченко// Экономические и социальные проблемы России. - 2009. № 1. – С. 136-154.
77. Инвестиции и инновации в реальном секторе российской экономики: состояние и перспективы [Текст]/ монография// под ред. Е.Б. Тютюкиной. - М. - Дашков и К, 2014. – 220 с.
78. Карачаровский В. Деловая и инновационная активность в российской Экономике [Текст]/ В.Карачаровский // Общество и экономика. - 2010. - № 12. – С. 13-33.

79. Карпенко О.А. Государственное реформирование амортизационной политики с целью повышения инвестиционной активности предприятий [Текст]/ О.А. Карпенко // ЭПОС. – 2011. - № 2. – С. 9 – 13.
80. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности [Текст] / В.В. Ковалев. - М., 1995.
81. Брили Р.А., Майерс СК. Принципы корпоративных финансов. МакГроу-Хилл [Текст]/ Р.А. Брили, Южная Каролина Майерс, 1992.
82. Лукасевич И.Я. Анализ финансовых операций. // [Текст]/ М., 1998. И.Я. Лукасевич, Колмыкова Т. Инвестиционная политика и анализ структуры инвестиций в основной капитал [Текст]/ Т. Колмыкова // Предпринимательство. – 2008. - № 2. – С. 84-92.
83. Королев А. Взаимодополняемые инвестиционные проекты: оценка синергетического эффекта [Текст]/ А. Королев // Проблемы теории и практики управления. – 2011. № 10. – С. 90-97.
84. Кочетков И. О. государственной поддержке инвестиционной деятельности [Текст]/ И. О. Кочетков // Экономист.- 2009. - № 12. - С. 79-84.
85. Кравченко Н.А. Инвестиционные приоритеты развития сибирской экономики [Текст]/ Н.А. Кравченко // ЭКО. – 2011. - № 7. – С. 5-14.
86. Краснов С.А. Особенности международного движения капитала: прямые Иностранные инвестиции [Текст] / С.А. Краснов // Труд и социальные отношения. - 2010. - № 9. - С. 133-141.
87. Кузнецов А. Российские транснациональные корпорации в сфере услуг [Текст]/А. Кузнецов // МЭ и МО. – 2011. - № 7. - С. 71-81.
88. Кузьминова О. Государственное экономическое регулирование инвестиционной деятельности в России [Текст] / О. Кузьминова // Предпринимательство. - 2009. - № 2. - С. 57-64.
89. Кушлин В. Институциональная среда инновационной модернизации [Текст]/ В. Кушлин // Экономист. 2011. - № 11. - С. 65-74.

90. Левин В.С. Оценка угроз В инвестиционном развитии агропромышленного региона [Текст]/ В.С Левин // Финансы. 2011. - №4.-С. 20-26.
91. Лукасевич И.Я. Инвестиции [Текст]/ И.Я. Лукасевич. М.: ИНФРА-М, 2011.
92. Лившиц В. Каких ошибок следует избегать при оценке инвестиционных проектов с участием государства [Текст] / В. Лившиц // Вопросы экономики. - 2011. - №9.-С. 80-93.
93. Литвина Н.И. Мировые инвестиции. Региональные тенденции [Текст]/ Н.И. Литвина // Альма Матер. - 2011. - № 1. - С. 67-74.
94. Мангулянцев О. Как вырастить компанию на миллиард: прописные истины венчурного бизнеса [Текст]/ Мангулянцев О. М.: Альпина паблишерз, 2010.
95. Маркарян В.Р. Инвестиционный фактор в реализации национальных проектов [Текст]/ В.Р. Маркарян// Региональная экономика.-2009.- № 2.-С. 71-79.
96. Межов Н.С. [и др.]. Методы повышения достоверности оценки финансовой состоятельности инвестиций [Текст] / Н.С. Межов [и др.]. // Экономический анализ. - 2009. - № 17. - С. 16-20.
97. Межов Н.С. Формирование модели эффективного инвестирования промышленных инноваций [Текст]/ Н.С. Межов // Менеджмент в России и за рубежом. - 2011. - №4.-С. 39-48.
98. Мельтенисова Е.Н. Формирование инвестиционной привлекательности российских энергетических компаний [Текст]/ Е.Н. Мельтенисова // ЭКО.- 2011. - № 7. - С. 108-121.
99. Минаев А.В. Трансформация инвестиционных процессов в странах Таможенного союза ЕврАзЭС [Текст]/ А.В.Минаев. Монография.- М.: Научная книга, 2011. – 127 с.
100. **Мырзаibraимова И.Р.** Основные проблемы ведения бухгалтерского учета на предприятиях добывающей промышленности [Текст] /

И.Р.Мырзаibraимова // Известия Иссык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. -№2 (21). –Бишкек, 2018.– С. 356-359.

101. **Мырзаibraимова И.Р.** К вопросу о совершенствовании системы учета и отчетности в Кыргызской Республике [Текст] / И.Р.Мырзаibraимова // Известия ВУЗов Кыргызстана, 2018. -№6.-С82-85.

102.**Мырзаibraимова И.Р.** К вопросу о тенденциях социального развития Кыргызской Республики в современных условиях [Текст] / И.Р.Мырзаibraимова // Актуальные вопросы современной экономики. – Махачкала, 2018. – № 9. – Б. 297-302.

103. **I.R. Myrzaibraimova**, A.M. Khamzaeva, K.A. Mamashov Problems and Prospects of Economic Digitalization in Kyrgyzstan (article) Digital Economy: Complexity and Variety vs. Rationality p.876-882 2019 year. ISSN 2367-3370 ISSN 2367-3389 (electronic) Lecture Notes in Networks and Systems company Springer Nature Switzerland

104. **I.R. Myrzaibraimova**, Ch.R. Kulueva, G. B. Alimova /The Role of Scientific and Educational Platform in Formation of the Innovative Economy of Kyrgyzstan: Foreign Experience, Realities, and Prospects (article) /The 21st Century from the Positions of Modern Science: Intellectual, Digital and Innovative Aspects, p.484-495.2019 year. Lecture Notes in Networks and Systems company Springer Nature Switzerland

105. **Мырзаibraимова И.Р.** Совершенствование учета инвестиции по МСФО [Текст] / И.Р.Мырзаibraимова // Известия Иссык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. -№2 (37) - II-часть - Бишкек, 2022.– С. 229-233.

106. **Мырзаibraимова И.Р.** Особенности учета аренды по МСФО и их эффективность в инвестициях [Текст] / И.Р.Мырзаibraимова // Известия Иссык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. -№3 (38) - II-часть -Бишкек, 2022.– С. 175-180.

107. **Мырзаibraимова И.Р.** Эффективность лизинга в инвестировании бизнеса [Текст] / И.Р.Мырзаibraимова // Известия Иссык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. -№2 (5). -Бишкек, 2023.– С.44-49.

108. **Мырзаibraимова И.Р.** Методика введение учета инвестиционных ресурсов компании по МСФО [Текст] /И.Р.Мырзаibraимова // Известия Иссык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. -№3 (42). -Бишкек, 2023.– С. 38-44.

109. **Мырзаibraимова И.Р.** Основы учета интеллектуальной инвестиции

[Текст] / И.Р.Мырзаibraимова // Наука, новые технологии и иновации Кыргызстана № 9 – Бишкек,2023 – С.104-107.

110. **Мырзаibraимова И.Р.** Инвестиции в недвижимость как фактор инвестиционной деятельности [Текст] / И.Р.Мырзаibraимова Наука, новые технологии и иновации Кыргызстана № 9 –Бишкек,2023 – С.100-103.

111. **Мырзаibraимова И.Р.** Инвестирование бизнеса на основе аренды и их учет по МСФО [Текст] / И.Р.Мырзаibraимова, // Экономика и бизнес теория и практика № 12-2 (106) декабрь 2023 г. С. 111-116.

112. **Мырзаibraимова И.Р.** Учет и оценка инвестиционных проектов в бизнесе [Текст] / И.Р.Мырзаibraимова // - Экономика и бизнес теория и практика № 12-2 (106) декабрь 2023 г. С.117-121.

113. **Мырзаibraимова И.Р.** Учет хеджирование и его эффективность в инвестировании ([Текст] / И.Р.Мырзаibraимова // Экономика и бизнес теория и практика № 1-2 (107) январь 2024 г. С.77-81.

114. **Мырзаibraимова И.Р.** Недвижимость как активный элемент инвестиции [Текст] / И.Р.Мырзаibraимова // Экономика и бизнес теория и практика № 1-2 (107) январь 2024 г. С.71-76

115. **Мырзаibraимова И.Р.** Концепция государственно-частного партнерства как элемент инвестиции и их учет [Текст] / И.Р.Мырзаibraимова// - Интернаука №3-3 (320). С.7-10.

116. **Мырзаibraимова И.Р.** Государственная субсидия как элемент инвестиционных отношений и их учет по МСФО [Текст] / И.Р.Мырзаibraимова // I- Международной научно-практической конференции на тему: «Актуальные вопросы развития бухгалтерского учета, аудита, анализа, налогообложения, государственного финансового контроля: современные вызовы и вектор развития»Сборник конференции г.Душанбе – 2024г.

117. **Мырзаibraимова И.Р.** Основы методики учета инвестиции в ассоциированных предприятиях [Текст] / И.Р.Мырзаibraимова// - Международный журнал гуманитарных и естественных наук 2024-№1-4(88) С. 129-135.

118. **Мырзаibraимова И.Р.** Эффективность экологических инвестиций в современных условиях [Текст] / Т.М.Исраилов, Б.С.Раимбердиев// - Международной научно -практической конференции «Эффективное управление экологическими затратами в обеспечении экологической безопасности окружающей среды и здоровья человека в условиях цифровизации» АГЭУ, Сборник конференции г.Алмата 2024г.

119. **Мырзаibraимова И.Р.**Концессия как инвестиционная модель и их учет по международному стандарту финансовой отчетности [Текст] / И.Р.Мырзаibraимова// - Наука, новые технологии и иновации Кыргызстана № 1 – 2024. С.116-120.

120. **Мырзаibraимова И.Р.** Методология этапов учета реализации инвестиционных проектов [Текст] / И.Р.Мырзаibraимова// - Наука, новые технологии и иновации Кыргызстана № 1 – 2024. С. 121-124.
121. **Мырзаibraимова И.Р.** Особенности учета доходов и расходов в дорожно –транспортных компаниях [Текст] / И.Р.Мырзаibraимова// Известия Иссык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. -№-4 (43) -Бишкек, 2023.– С. 125-132.
122. **Мырзаibraимова И.Р.** Экономическая оценка экологических инвестиций и их учет по МСФО [Текст] / И.Р.Мырзаibraимова// Экономика и бизнес теория и практика № 3-2 (109) март 2024 г.С.36-42.
123. **Мырзаibraимова И.Р.** Экономическая оценка экологических инвестиций и их учет по МСФО [Текст] / И.Р.Мырзаibraимова// Экономика и бизнес теория и практика № 3-2 (109) март 2024 г.С.36-42.
124. **Мырзаibraимова И.Р.** Автотранспорттук компанияларынын инвестициялык мумкунчулукторунун озгочолуктору[Текст] / И.Р.Мырзаibraимова// Вестник Ошского государственного университета Экономика №1(4)/2024 С.81-88.
125. МСФО -2021 г.Лондон
126. Орлова Л.Н. Информационно-инвестиционные аспекты управления конкурентоспособностью предприятия [Текст]/ Л.Н. Орлова // Экономика, статистика и информатика. - 2011. - № 3. - С. 91- 95.
127. Нешиной В.В. Инвестиции [Текст]/ В.В. Нешиной. - М.: ИТК "Дашков и Ко", 2011.
128. Ньютон Р. Управление проектами от А до Я [Текст]/ Р. Ньютон. - М.: Альпина Паблшерз, 2011.
129. Погосов И. Потенциал накопления и проблема модернизации [Текст]/ И. Погосов // Экономист. - 2011. - № 3. - С. 3-16.
130. Пономарева В.И. Инвестиции в реальные объекты в условиях финансового кризиса [Текст]/ В.И. Пономарева // Соц. политика и социология. - 2011. - №1.-С. 156-174.

131. Попов В.Е. Инвестиции в инфраструктуру и экономический рост: региональный аспект [Текст]/ Попов В.Е. // Региональная экономика. - 2009.- № 1. С. 59-69.
132. Работяжев Н. Социально-политические факторы формирования инвестиционного имиджа России [Текст] / Н. Работяжев // МЭ и МО. - 2011. - № 3. - С. 57-67.
133. Разгулин А. Оценка эффективности инвестиционных проектов в сфере недвижимости [Текст]/ А.Разгулин // Проблемы теории и практики управления. - 2010. - № 9. - С. 74-79.
134. Радионов Н. Прогнозирование доходности предприятия на основе инновационно-инвестиционного подхода [Текст]/ Н. Радионов // Проблемы теории и практики управления. - 2011. - № 2. - С. 50-62.
135. Райская Н. Взаимосвязь инвестиционной и ценовой стратегий в промышленности [Текст]/ Н. Райская // Экономист. - 2010. - № 10. - 25- 36.
136. Раквиашвили А. Современная банковская система как источник циклического развития рыночной экономики [Текст]/А. Раквиашвили // Вопросы экономики. - 2011. - № 6. - С. 71-82.
136. Резников А.В. Общая проблематика инвестиционной деятельности кредитных организаций [Текст]/А.В. Резников // Деньги и кредит. - 2010. - № 1. - С. 54-59.
137. Ронова Г.Н. Пенсионные фонды, страховые компании и физические лица как потенциальные инвесторы инфраструктурных фондов в России [Текст]/ Ронова Г.Н// Экономика, статистика и информатика. - 2011. - № 2. - С. 112-124.
138. Сироткин С.Л., [и др.]. Экономическая оценка инвестиционных проектов [Текст] / С.Л. Сироткин, И.Р. Кильчевская. М.: ЮНИТИ -ДАНА, 2011.
139. Симаков И.Г. Формирование собственных инвестиционных ресурсов промышленного предприятия [Текст]/ И.Г.Симаков //Региональная экономика. - 2008. - № 15.-С. 29-34.

140. Слушкина Ю. Управление инвестициями и разработка инвестиционных решений: системный подход [Текст]/ Слушкина Ю. // Проблемы теории и практики управления. - 2009. - № 12. - С. 71-77.
141. Сироткин С. Л., [и др.]. Экономическая оценка инвестиционных проектов [Текст]/ С.Л Сироткин, И.Р. Кильчевская. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011.
142. www.bts.kg
143. www.gov.kg
144. www.minfin.kg
146. www.mineconom.kg
147. www.kse.kg
148. www.fsa.kg
149. <http://oshinvest.kg>
150. <https://invest.gov.kg>