

ОШСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

На правах рукописи

УДК 65.011.56:336.143.2(575.1/.2)

Мырзаибраимова Инабаркан Рахмановна

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

08.00.12 – бухгалтерский учет, статистика

Диссертация

на соискание ученой степени доктора экономических наук

Научный консультант:

д.э.н., проф. М. Исраилов

Ош - 2024

ОГЛАВЛЕНИЕ

Список сокращений и условных обозначений.....	4
Введение.....	6
Глава 1. Теоретико-методологические основы исследования систем учета и аудита инвестиций и аренды в современных условиях	
1.1. Инвестиция и аренда как объекты учетно-экономических и аудиторских категорий.....	14
1.2. Концепция организации и теоретические подходы учетно- аудиторской системы в управлении инвестициями и арендой.....	27
1.3. Специфические особенности привлечения инвестиций и формирование арендных отношений в дорожном строительстве.....	38
1.4. Нормативно-правовое регулирование учета и аудита инвестиций и аренды и их адаптивности к зарубежному и передовому опыту.....	50
Глава 2. Методология и практика организации и функционирования учета и аудита инвестиций и аренды в дорожно-строительных предприятиях	
2.1. Современные методологические подходы к оценке инвестиций и их учетное отражение.....	59
2.2. Методолого-методические аспекты организации бухгалтерского учета аренды в соответствии с МСФО.....	77
2.3. Методологические особенности аудита инвестиционных и арендных операций в контексте МСА.....	90
2.4. Совершенствование методологии и организации аудита инвестиций и аренды.....	105

Глава 3. Организация учетно-контрольных процедур по затратам и методы калькулирования себестоимости работ в дорожном строительстве

3.1. Практика организации учета и контроля инвестиций и аренды в дорожном строительстве.....	121
3.2. Методики формирования затрат и расчета себестоимости объектов калькуляции на предприятиях дорожного строительства.....	156
3.3. Совершенствование учетной политики инвестиционной деятельности предприятий и арендных операций.....	172

Глава 4. Метрики анализа эффективности инвестиционных решений и инвестиционные стратегии

4.1. Методический инструментарий и ключевые метрики анализа эффективности инвестиций в дорожно-транспортную отрасль.....	183
4.2. Методика оценки инвестиционных проектов в бизнесе.....	199
4.3. Прогноз поступлений иностранных инвестиций и оценка их влияния на ВВП.....	215
Заключение.....	247
Практические рекомендации.....	249
Список использованных источников.....	253

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ И УСЛОВНЫХ ОБОЗНАЧЕНИЙ

А	Активы
АБРР	Азиатский банк реконструкции и развития
АО	Акционерное общество
АР	Аудиторские риски
ВА	Внеоборотные активы
ВР	Внутрихозяйственные риски
ГЧП	Государственное частное партнерство
ДО	Долгосрочные обязательства
ЕАЭС	Евразийский экономический союз
ЗАО	Закрытое акционерное общество
ЗК	Заемный капитал
ИИ	Иностранные инвестиции
КМСФО	Комитет по международным стандартам финансовой отчетности
КО	Краткосрочные обязательства
КР	Кыргызская Республика
МД	Маржинальный доход
МСА	Международные стандарты аудита
МСБУ	Международные стандарты бухгалтерского учета
МСФО	Международные стандарты финансовой отчетности
НДС	Налог на добавленную стоимость
НБКР	Национальный банк Кыргызской Республики
ОА	Оборотные активы
ОЭС	Организация экономического сотрудничества
П	Пассивы
ПИ	Прямые инвестиции
РК	Республика Казахстан
РО	Риск обнаружения
РСС	Рентабельность собственных средств
РФ	Российская Федерация

СК	Собственный капитал
ТМЗ	Товарно-материальные запасы
ШОС	Шанхайская организация сотрудничества
ЭФР	Эффект финансового рычага
ASB	Совет по стандартам финансовой отчетности
ССА	Метод учета по текущей стоимости
FRSB	Совет по стандартам финансовой отчетности
GAAS	Общепринятые стандарты аудита
GAAP	Общепринятые принципы бухгалтерского учета (США)

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы диссертации. В Национальной стратегии развития Кыргызской Республики на 2018-2040 годы указано, что государство направит свои усилия на реабилитацию и сохранение автомобильных дорог, создание либеральных, безопасных международных транспортных коридоров на основе применения новых технологий в проектировании и строительстве дорог. В соответствии с данной стратегией, поддержка существующих транспортных коридоров и введение в эксплуатацию новых является приоритетным направлением в реализации государственной политики.

В последние годы в дорожные сети страны вкладываются крупные инвестиции, требующие высокой степени обеспечения строгого учета и независимого контроля, независимого контроля, которые в мировой практике показали свою эффективность при реализации инвестиционных проектов. Успешное привлечение иностранных инвестиций и аренды, и их эффективное использование невозможно без соблюдения прозрачности и достоверности финансовой отчетности, налаженной и грамотной постановки учета, отчетности и внутреннего контроля и аудита на основе современных международных стандартов.

Бухгалтерский учет и аудит в КР в своей эволюции претерпел кардинальные преобразования с связи переходом на международные стандарты, изменения нормативно-правовой базы, плана счетов, учетной политики, форм отчетности, налогообложения и т.д.

В дорожно-транспортной отрасли учетная система и отчетность имеют ряд особенностей, вытекающих из важных аспектов организации производства, труда и технологии.

К сожалению, на сегодняшний день в республике не разработана общая, принципиальная схема бухгалтерских процедур, учитывающих и специально обеспечивающих отражение создания стоимости по времени и

этапам дорожного строительства. Отечественная отраслевая учетная политика не дает инвесторам полную и достоверную информацию о деятельности предприятий дорожно-транспортной отрасли в части инвестирования. Остаются нерешенными проблемы адекватного отражения и контроля инвестиционной деятельности в системе учета и аудита предприятий. Изучение специальных литературных источников, а также зарубежного опыта и передовой практики показало отсутствие работ, содержащих специальный комплексный подход к исследованию теории и практики организации и аудита инвестиционной и арендной деятельности в условиях разнообразия форм предпринимательства и управления в дорожно-транспортной отрасли Кыргызстана.

Отмеченные недостатки в методологии, методике и практике функционирования систем учета и аудита инвестиционной деятельности и операций по аренде в соответствии с международными стандартами и необходимость совершенствования управления ими обусловили выбор темы, цель, задачи, структуру и концептуальные направления диссертационного 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 аудита, и направлена на реализацию следующих государственных программ и нормативных документов: "Национальная стратегия развития Кыргызской Республики на 2018-2040 годы", "Национальная программа развития Кыргызской Республики до 2026 года", "Реформирование системы бухгалтерского учета и финансовой отчетности в реальном секторе экономики КР в соответствии с требованиями МСФО", 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 института экономики, бизнеса и менеджмента ОшГУ "Усиление конкурентоспособности народного хозяйства КР путем совершенствования концептуальных принципов международного стандарта бухгалтерского учета, аудита и экономического анализа".

Цель и задачи исследования. Целью диссертационного исследования является разработка и обоснование теоретико-методологических и практических положений организации учета и аудита инвестиции и аренды в дорожно-транспортных предприятиях в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и Международными стандартами аудита с учетом отраслевых особенностей. В соответствии с данной целью поставлены следующие задачи теоретического и практического характера:

- исследовать теорию и методологию учета и аудита инвестиции и аренды с целью обеспечения их эффективного использования как ресурсных объектов и учетных категорий;

- обобщить современные методологические и методические подходы и передовой зарубежный опыт оценки и учета инвестиций и аренды в соответствии с МСФО;

- определить методологические особенности аудита инвестиционных и арендных операций в предприятиях дорожно-транспортного строительства в соответствии с МСА;

- дать оценку современного состояния организации учета, анализа и аудита инвестиций и аренды в предприятиях дорожно-транспортного строительства и их нормативно-правового обеспечения;

- выявить и систематизировать проблемы учета и аудита инвестиций и аренды в дорожном строительстве КР, предложить пути их решения;

- дополнить методический инструментарий анализа эффективности инвестиционных проектов и инвестиционных решений в дорожно-транспортной отрасли с применением математического аппарата, провести

факторный анализ влияния объемов инвестиций в автотранспортную инфраструктуру на рост внутренней валовой продукции;

- разработать практические рекомендации по оптимизации процессов учета и аудита инвестиций с учетом развития и роста отечественной экономики, специфики отрасли и международных стандартов;

- разработать методические рекомендации по совершенствованию учета и аудита аренды в организациях дорожно-транспортной отрасли с учетом требований МСФО и МСА.

Научная новизна полученных результатов заключается в разработке целостной концепции развития учета и аудита операций с инвестициями и арендой на базе комплексного рассмотрения их теоретико-методологических и практических положений. Наиболее существенные научные результаты диссертационного исследования заключаются в следующем:

- исследованы и систематизированы концептуальные подходы к изучению теоретико-методологических основ инвестиций и аренды с сформулированием авторского определения их как объектов учетно-экономической категории;

- обоснованы и обобщены современные подходы к оценке и учету инвестиций и аренды в соответствии с МСФО, проведена сравнительная оценка зарубежного и передового опыта с определением возможностей адаптации и применения в отечественной практике;

- определены методологические особенности проведения аудита инвестиций и долгосрочной аренды в дорожно-транспортном строительстве с учетом современных реалий и требований международных стандартов;

- дана оценка современного состояния и перспектив развития организации учета, анализа и аудита инвестиций и аренды в отечественном дорожном строительстве;

- определена необходимость создания депозитария финансовой отчетности предприятий отрасли с целью повышения прозрачности учета и обеспечения первоначальной информационной базы для инвесторов;

- на базе системного исследования обобщены проблемы учета и контроля инвестиционной и арендной деятельности в дорожном строительстве и выработаны рекомендации по их разрешению;

- дополнен методический инструментарий и уточнены ключевые метрики интегральной оценки эффективности инвестиционных решений и инвестиционной привлекательности организаций и проектов в дорожном строительстве, обоснована необходимость составления Целевых долгосрочных стратегий (ЦДС) для привлечения инвестиций и прогнозирования развития отрасли; проведен корреляционно-регрессионный анализ влияния объемов инвестиций в автотранспортную инфраструктуру на рост ВВП;

- предложены практические рекомендации по оптимизации процессов учета и аудита инвестиций с точки зрения обеспечения достоверного отражения информации об инвестициях и аренде в финансовой отчетности и повышения эффективности управления данными активами с учетом приоритетов отечественной экономики, специфики отрасли и международных стандартов;

- рекомендованы меры по совершенствованию учета и аудита аренды в организациях дорожно-транспортной отрасли с позиции обеспечения обоснованного оценки рисков искажения отчетности для получения достаточных и уместных аудиторских доказательств.

Теоретическая значимость работы состоит в возможности использования теоретических, методологических положений и практических рекомендаций диссертационного исследования в практике организаций дорожного строительства. Работа содержит решение ряда задач по совершенствованию учета и аудита инвестиций и аренды, составляющих методологическую основу их общей концепции организации учета операций с инвестициями и арендой и методического обеспечения ее аудита.

Практическая значимость исследования заключается в том, что разработанная авторская концепция развития учета и аудита инвестиционной

деятельности и арендных операций доведена до конкретных прикладных механизмов, методических разработок и практических рекомендаций, которые могут быть использованы организациями дорожного строительства для целей стратегического управления внутренними и внешними инвестициями и повышения эффективности использования арендованных средств. Материалы исследования могут быть также использованы в учебном процессе при подготовке специалистов по МСФО и МСА, и в повышении квалификации практикующих бухгалтеров и аудиторов.

Экономическая значимость полученных результатов заключается в их способности содействовать устойчивому экономическому развитию, совершенствованию учета и отчетности в отрасли, улучшении инвестиционного климата и обеспечении устойчивого развития отечественной экономики. Внедрение депозитария финансовой отчетности, переоценка активов и разработка ЦДС способствуют улучшению прозрачности и доступности информации о финансовом состоянии компаний и отраслей. Это важно для инвесторов при принятии обоснованных инвестиционных решений на основе достоверной и актуальной учетной информации.

Основные положения диссертации, выносимые на защиту:

1) предложенная автором на основе изучения и систематизации взглядов зарубежных и отечественных ученых-экономистов трактовка понятий инвестиции и аренды как учетно-экономических категорий;

2) обобщенные методологические подходы к оценке и учету инвестиций и аренды на основе принципов МСФО, а также рекомендованный к использованию в отечественной практике передовой опыт стран ЕС, Китая, Турции, США, России и др.;

3) выявленные и обоснованные автором методологические особенности организации аудита учета инвестиций и аренды в дорожном строительстве, заключающиеся во внедрении аналитического учета незавершенного строительства, учетной стадии механизации транспорта,

гидрометеорологических работ, капитальных вложений в инфраструктуру, затрат на долгосрочную аренду и т.д.;

4) оценка современного состояния и организационных аспектов учета и аудита в дорожно-транспортной отрасли, обоснованная необходимость создания депозитария финансовой отчетности предприятий как информационной базы для потенциальных инвесторов;

5) выявленные и систематизированные проблемы организации учета и аудита инвестиций и аренды в отрасли дорожного строительства, рекомендованные меры по их решению;

6) дополненная методика и уточненные ключевые метрики интегральной оценки эффективности инвестиционных решений, инвестиционной привлекательности, а также отдельных проектов в дорожном строительстве;

7) авторские рекомендации по совершенствованию учетной политики инвестиций и аренды, а также учетных и аудиторских процедур по инвестициям и аренде в дорожно-транспортной отрасли с адаптацией МСФО к специфике национальной и региональной экономики;

8) рекомендации и предложения по улучшению практики аудита инвестиций и аренды в дорожно-транспортной отрасли КР в соответствии с требованиями МСА с учетом их влияния на повышение качества финансовой отчетности и аудиторской проверки.

Личный вклад соискателя. Автором глубоко проанализированы и оценены теоретические, методологические и практические аспекты применения МСФО и МСА в контексте учета и аудита инвестиций и аренды в дорожном строительстве. Разработанные методологические и практические выводы исследования как личный вклад соискателя были внедрены в учетных программах Ошского государственного университета, а рекомендации направлены на повышение качества финансовой отчетности, улучшение прозрачности и достоверности информации предприятий отрасли.

Апробация результатов диссертации. Основные теоретические и практические результаты исследования докладывались и получили одобрение в международных и республиканских научно-практических конференциях: Иссык-Кульский форум бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии «Исраиловские чтения» (КР, г. Чолпон Ата, 2018-2024 гг.); I международной научно-практической конференции на тему: «Актуальные вопросы развития бухгалтерского учета, аудита, анализа, налогообложения, государственного финансового контроля: современные вызовы и вектор развития» (Таджикистан, г. Душанбе, 2024 г.); международной научно-практической конференции на тему: «Эффективное управление экологическими затратами в обеспечении экологической безопасности окружающей среды и здоровья человека в условиях цифровизации» (Казахстан, г. Алма-Ата, 2024 г.) и др.

Основные положения диссертационного исследования, практические и методические рекомендации автора были внедрены в работу дорожно-транспортных компаний и компаний, занимающихся сдачей в аренду основных средств, компаний, строящих дороги, а также высших учебных заведений Кыргызской Республики, что подтверждено актами внедрения.

Полнота отражения результатов диссертации в публикациях. Основные положения, выводы, предложения, рекомендации и результаты исследования нашли отражение в 30 научных трудах автора общим объемом 13,5 п.л., в том числе 2 статьи - в журналах, индексируемых в базе SCOPUS.

Структура и объем диссертации. Диссертационная работа состоит из введения, основной части из четырех глав, заключения, практических рекомендаций и списка использованной литературы из 190 наименований. Общий объем работы составляет 265 страниц, фактографическая информация отражена в 35 таблицах и 15 рисунках.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИССЛЕДОВАНИЯ СИСТЕМ УЧЕТА И АУДИТА ИНВЕСТИЦИЙ И АРЕНДЫ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

1.1. Инвестиции и аренда как объект учетно-экономических и аудиторских категорий

Необходимость в дополнительных ресурсах в обеспечении финансовой нестабильности для модернизации и расширения воспроизводства в процессе инвестирования и кредитования вынуждает хозяйствующие субъекты искать источники. Инвестиционные и арендные операции являются перспективными для экономики страны. Отсюда возникает потребность в углубленном изучении видов и форм инвестиций и аренды, путей совершенствования их учетно-аналитического и аудиторского обеспечения. Правильное понимание сущности, внутреннего содержания и специфических особенностей инвестиций и аренды во многом определяет методику ведения их бухгалтерского учета и отчетности, что имеет решающее значение для формализованного описания, документирования и учета операций с ними.

Официальное определение инвестиций содержится в Законе «Об инвестициях в Кыргызской Республике» [1], в котором под инвестициями понимаются материальные и нематериальные вложения всех видов активов, находящихся в собственности или контролируемых прямо или косвенно инвестором, в объекты экономической деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта в виде: денежных средств; движимого и недвижимого имущества; имущественных прав (ипотека, право удержания имущества, залог и другие); акций и иных форм участия в юридическом лице; облигаций и других долговых обязательств; неимущественных прав (в т.ч. право на интеллектуальную собственность, включая деловую репутацию, авторские права, патенты, товарные знаки, промышленные образцы, технологические процессы, фирменные наименования и ноу-хау); любого права на осуществление деятельности,

основанной на лицензии или в иной форме, предоставленной государственными органами КР; концессий, основанных на законодательстве КР, включая концессии на поиск, разработку, добычу или эксплуатацию природных ресурсов КР; прибыли или доходов, полученных от инвестиций и реинвестированных на территории КР; иных форм инвестирования, не запрещенных законодательством КР.

Для раскрытия сущности инвестиций и аренды в учетных целях считаем важным проведение экскурса трактовок данных категорий классиками экономической теории и современными экономистами.

Близким к современному является осмысление инвестиций А. Смитом, который считал, что годовой продукт нации полностью зависит от капитала, вложенного в производство. А. Смит фактически отождествлял понятия капитала и инвестиций, отличая их от потребления. Капитал в его понимании - это материализованная инвестиция, инвестиция же - источник капитала. [143, с. 281].

В трактовке инвестиций продвинулся дальше Дж. Б. Кларк, который выделил их источники [63, с. 129]. По его мнению, сущность инвестиций двойственна - по сути, они тождественны капиталу в его стоимостной форме, по источникам - часть общественного продукта, предназначенная для расширенного воспроизводства.

В отличие от физиократов, которые делали акцент на сельском хозяйстве как единственном производительном отрасли или А. Смита, который обратил внимание на сферу производства, К. Марксом исследована сущность инвестиций с функциональной точки зрения. Он рассматривает инвестиции как важный элемент капиталистического накопления, считая инвестиции в средства производства способом увеличения прибыли и производительности, что приводит к росту капитала. Он также разграничивал инвестиции в постоянный капитал (средства производства) и переменный капитал (рабочую силу). В "Капитале" инвестиции рассматриваются как

основной способ размещения капитала для увеличения производства и получения прибавочной стоимости [85].

В отличие от К. Маркса, который фокусируется на накоплении капитала, британский экономист Дж.М. Кейнс акцентирует внимание на макроэкономическом влиянии инвестиций, анализируя инвестиции с точки зрения макроэкономики и их влияния на экономический рост и занятость.

Кейнс М. характеризует инвестиции как сумму сделок внутри предпринимательского сектора и как прирост стоимости основных фондов, отмечая: «инвестиции играют ключевую роль в определении уровня доходов и занятости в экономике. Они влияют на общий спрос, что, в свою очередь, влияет на уровень производства и экономическое благосостояние» [62, с. 182].

Интерпретации категории инвестиций современными авторами достаточно разнообразны, что вытекает как из объективного усложнения общественного воспроизводства, так и целей исследования. Современные подходы к инвестициям включают оценку рисков и потенциальной прибыли, учитывают более широкий спектр факторов, таких как финансовая отчетность, макроэкономические последствия и риски.

Известный американский экономист, профессор Нуриэль Рубини рассматривает инвестиции в контексте финансового анализа и оценки рисков. «Инвестиции должны быть оценены не только по их потенциальной прибыли, но и по связанным с ними рискам. Современные модели оценки рисков помогают инвесторам принимать обоснованные решения» [Рубини].

Дж. Фридман и Н. Ордуэй определяют инвестиции как вложение денежных средств для извлечения доходов или прибыли, а также собственность, приобретенную для извлечения доходов или прибыли [153, с. 441].

Вышеперечисленные определения характеризуют инвестиции практически так же, как и классическая школа: инвестиции - вкладываемый капитал, а капитал - результат совершенных ранее инвестиций.

К. Макконел и Л. Брю, Э. Дж. Долан, Д. Е. Линдсей рассматривают инвестиции как процесс увеличения производительных ресурсов общества, как затраты на производство и накопление средств производства, увеличение объема функционирующего в экономической системе капитала [83, с. 388; 45, с. 440]. Более широкое определение инвестиций – это осуществление определенных экономических проектов в настоящем с расчетом получить доходы в будущем.

Дерил Норткотт под капитальными инвестициями понимает принятие решений о долгосрочном рискованном вложении средств в активы организации [121, с. 2].

И.А. Бланк рассматривает инвестиции как вложение капитала с целью его последующего увеличения [25, с. 10]. Развивает данную трактовку М.Бромвич, считавший инвестиционным решением отказ от текущего потребления, надеясь на увеличение потребления в будущем [30, с. 68].

Инвестиции – относительно новая категория, заменившая понятие валовых капитальных вложений централизованной плановой экономике, подразумевавшее совокупность затрат на реализацию долгосрочных вложений капитала в средства производства (основные фонды). В наиболее узком определении, «капитальные вложения» большинство экономистов трактовали как затраты на строительство и приобретение основных средств [84, с. 224].

Российские ученые Шевчук В.Я. и Рогожин П.С. рассматривают понятие инвестиций с двух позиций: финансовой, по которой инвестиции – это активы, средства, которые вкладываются в хозяйственную деятельность с целью получения доходов; и экономической, по которой инвестиции рассматриваются как отчисления на образование, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение основного и оборотного капитала [166, с. 6].

Профессор М. Исраилов отмечает, что «инвестиции – это активы, которыми владеет предприятие в целях получения дохода в форме

процентов, роялти, дивидендов, арендной платы, а также в форме прироста собственного капитала или путем получения иных выгод» [58, с. 23].

В рамках настоящего исследования представляет интерес изучение сущности инвестиций как экономического явления Д. Ендовицкого, который рассматривает их, с одной стороны, как часть актива, необходимого предприятию для накопления капитала путем вложения средств, а с другой - как сумму собственного капитала и долгосрочных обязательств компании [48, с. 11-34]. Отметим, что определение Д. Ендовицкого было одной из первых попыток раскрытия сущности инвестиций как учетно-аналитической категории.

По результатам анализа мнений вышеизложенных и других ученых можно заключить, что раскрытие сущности инвестиций зависит, прежде всего, от уровней экономики. На микроуровне определение инвестиций затрудняет множественность субъектов (инвесторы, заказчики, подрядчики, пользователи) и объектов (денежные средства, целевые банковские вклады, ценные бумаги, движимое и недвижимое имущество, имущественные права и др.) инвестиционной деятельности и цели инвестирования. Сущность категории «инвестиции» на микроуровне специфична для каждого из них.

На макроэкономическом уровне инвестиции представляют собой часть общественного продукта, рассматриваемого с одной стороны как непотребленную в конкретный момент времени, с другой стороны как вектор развития капитала и общественного производства в целом.

Определение инвестиций с макроэкономической точки зрения дает отечественный ученый профессор Омурканов Ы.К.: «инвестирование является одним из факторов, генерирующих циклические колебания на макроуровне, поскольку инвестиции - наиболее изменчивый компонент общих расходов и изменяется гораздо сильнее, чем потребление и ВВП» [123].

Профессор Шербекова А.А. рассматривает инвестиции с позиции определения инвестиционных рисков, считая, что «внедрение инвестиций в

любой сфере деятельности является затратным процессом с прогнозируемым, но не обязательным положительным эффектом, поэтому для оценки эффективности инвестиционной деятельности предприятия необходимо точное определение степени влияния на него того или иного инвестиционного риска [167, с. 152-154].

Вопросам управления инвестициями в строительстве посвящены труды Куловой Э.У., которая отмечает: «капиталовложения - невозвратные издержки, а при ошибочности проекта - это большие убытки, поэтому расчет затрат и результатов реализации капиталовложений, оценка их сравнительной эффективности настоятельно необходимы» [75].

По результатам анализа различных толкований, «инвестиции» можно трактовать как вложение денежных, материальных и интеллектуальных ценностей в объекты предпринимательской и других видов деятельности с целью получения прибыли или достижения других выгод. Обобщая разные определения понятия и сущности инвестиций можно выделить специфические черты инвестиционного процесса:

- 1) инвестиции связаны со значительными финансовыми затратами;
- 2) отдача от инвестиций может быть получена только в будущем;
- 3) процесс инвестирования сопровождается определенными рисками и неопределенностями;
- 4) капитальные инвестиции осуществляются в конкретное предприятие в форме приобретения, строительства объектов основных средств, расширения экономического потенциала.

В целом, можно выделить 3 подхода к определению понятия «инвестиции»:

- затратный подход, согласно которому инвестиции рассматриваются как совокупность затрат на реализацию долгосрочных вложений капитала в средства производства (основные фонды), затрат на строительство и приобретение основных средств;

- подход к определению инвестиций как вложение определенных ресурсов с целью получения будущих выгод или с целью последующего увеличения капитала;

- ресурсный подход, подразумевающий под инвестициями процесс трансформации ресурсов организации в ее капитал.

С точки зрения бухгалтерского учета считаем наиболее интересным третий подход, отражающий взаимосвязь двух сторон процесса инвестирования: использование ресурсов и получение результата (прирост капитала), причем результат должен быть достаточным для возврата субъекту инвестирования произведенных затрат и обеспечить прирост капитала, получения других благ или выгод. Данная взаимосвязь отражена схематически на рисунке 1.1.



Рисунок 1.1. Инвестиционная деятельность как процесс трансформации ресурсов

Источник: составлено автором

Таким образом, инвестиции и результаты их трансформации относятся к основным объектам бухгалтерского учета, экономического анализа и аудита. Как объект экономического анализа инвестиции представляют собой долгосрочное вложение средств в инвестиционный проект предприятия или отрасли с целью получения прибыли. Основной задачей бухгалтерского учета инвестиций является учет стоимости инвестированного капитала.

Учет инвестиций в строительных организациях исследовал А.Н.Бортник, мы согласны с его мнением о том, что в строительстве к

инвестициям необходимо отнести не только капитальные вложения, но и материально-техническую базу строительных организаций (производственные мощности, материалы, конструкции, оборудование). Инвестиции должны охватывать полный научно-технический и производственный цикл образования строительной продукции [27, с. 372].

С бухгалтерской точки зрения считаем необходимым использование понятия инвестиционные активы, под которым предлагаем понимать объект инвестиций, который является непосредственным результатом инвестиционной деятельности и может принести прибыль или дополнительную стоимость в будущем. К основным характеристикам инвестиционного актива относятся срок, доходность, ликвидность, степень риска и уровень концентрации.

Инвестиционные активы для учетных целей могут быть классифицированы по таким критериям, как объект, субъект, сроки и цель инвестирования, уровень ликвидности, степень риска (рисунок 1.2).

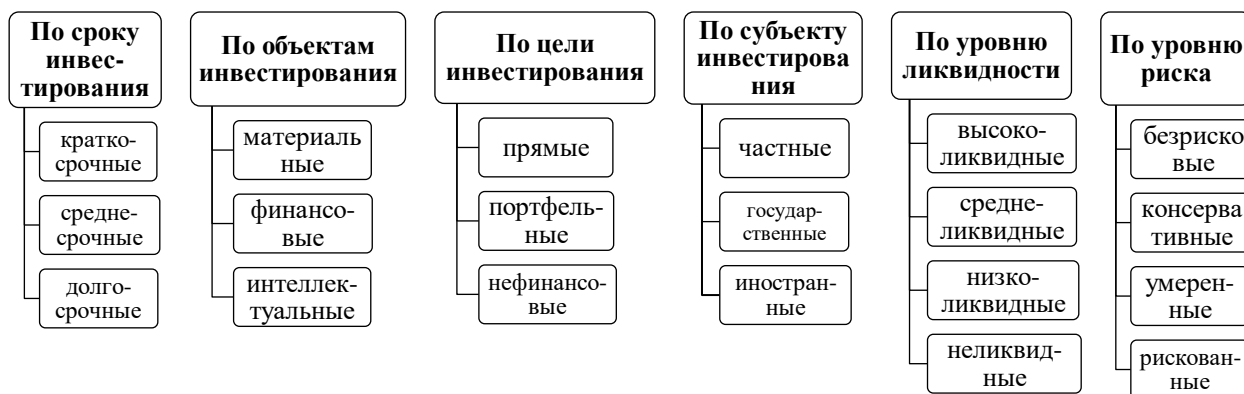


Рисунок 1.2. Классификация инвестиционных активов

Источник: составлено автором.

В зависимости от периода возвращения капитала инвестиционные активы могут быть краткосрочными – до 1 года; среднесрочными - от 1 до 5 лет; долгосрочными - свыше 5 лет. По объектам инвестирования выделяют материальные, финансовые и интеллектуальные вложения.

Важным критерием является ликвидность и рискованность вложений. Как правило, риск и доходность находятся в прямой зависимости, т.е. чем выше потенциальная доходность проекта, тем выше опасность потерять капитал.

Значимым для темы данного исследования и требующим дополнительных разъяснений является понятие «инвестиционное имущество», которое представляет собой согласно международным стандартам (IAS 40, параграф 7) недвижимость, не используемую в производственном процессе; либо сырье и материалы, купленные в запас в целях перепродажи или последующего использования.

В современных условиях возрастает роль аренды и ее учета в сфере строительства, благодаря которой организации получают возможность использования в своей деятельности дорогостоящие объекты, приобретение которых невозможно с финансовой точки зрения. Но при этом организации сталкиваются с проблемой отражения операций по аренде в своей отчетности.

Разработка дальнейших направлений совершенствования учета и аудита арендных операций требует системного исследования данной учетной категории. Раскрытие экономической сущности понятия аренды, осознание ее современного значения позволит сформировать подходы к раскрытию сущности аренды как объекта учета.

Еще в 350 г. до н.э. Аристотель, в своем трактате «Риторика» отмечал, что «богатством является не владение имуществом на основе права собственности, а право на пользование им». Правовой, экономической и хозяйственный механизм аренды достаточно глубоко и точно описан еще в Римском праве.

Исторически понятие аренды нашло отражение в "Капитале" К.Маркса, он рассматривает аренду в контексте отношений собственности и капиталистического производства. Аренду К. Маркс трактует как часть капиталистической эксплуатации - капитального дохода, получаемого от

собственности, которую арендуют капиталисты для производства. В первом томе "Капитала" он анализирует землю как фактор производства, и описывает, как капиталисты получают прибавочную стоимость от аренды земли и как это влияет на распределение прибавочной стоимости между владельцами земли и капиталистами. «Арендная плата - это доход владельца земли, который капиталисты платят за использование её для производства. Этот доход, как и любой другой доход от собственности, формируется из прибавочной стоимости, созданной трудом» [85].

Отметим, что К. Маркс не рассматривал аренду как современное бухгалтерское понятие, но подчеркивает ее роль в капиталистическом накоплении. Современные стандарты учета требуют учета аренды как активов и обязательств, что отличается от марксистского подхода, где аренда рассматривается в контексте доходов от собственности.

Вопросами аренды и арендных отношений в сельском хозяйстве занимались А. Смит, Д. Рикардо, К. Робертус, К. Каутский, П. Маслов и др.

В современной экономической литературе многие ученые считают, что аренда - это предоставление одной стороной, арендодателем, другой стороне - арендатору, объектов по договору аренды во временное владение и пользование или во временное пользование на определенный срок и за согласованную между ними арендную плату.

Большинство авторов рассматривает аренду как основанные на договоре между арендодателем и арендатором имущественные отношения, когда последнему передаются в срочное возмездное владение и пользование различные объекты долгосрочного пользования, необходимые арендатору для самостоятельного осуществления хозяйственной и иной деятельности (Ван Хорн, Джеймс К., Джон М. Вахович).

Талье И. К., Абашина А. М., Бражникова Л. Н., Леонтьева Е. В. понятие аренды предлагают понимать как один из видов предпринимательской деятельности. Таким образом, эти авторы усиливают значимость аренды, присваивая предпринимательскую функцию.

Горемыкин В. А. рассматривает аренду как «систему хозяйствования или организационную форму предпринимательства, выражающую отношения собственности и состояние производительных сил, и прежде всего, рабочей силы».

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 индустриальных объектов. Аренда - эффективное использование ресурсов, позволяет компаниям и организациям использовать необходимое оборудование, транспортные средства, помещения и другие ресурсы без необходимости покупки их в собственность. Это дает возможность экономить капитал, 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.

Современные компании выделяют следующие 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.

Р. Хэлфорд исследует аренду в современном контексте финансового учета и бухгалтерии. Его исследования посвящены вопросам классификации аренды и ее учета в соответствии с современными стандартами.

Анализируя эволюцию трактовки аренды начиная от хозяйственной операции до формы хозяйственной деятельности можно выделить 5 основных этапов развития арендных операций (рисунок 1.3).



Рисунок 1.3. Эволюция развития аренды и арендных отношений

Источник: составлено автором

В I этап мы выделили период с зарождения арендных отношений в древнем мире до V века до нашей эры. Основы правового регулирования арендных операций были заложены в Римском праве, развитие которого продолжалось вплоть до XV века. Во времена СССР развитие арендных

отношений приостановилось, поскольку они больше присущи рыночной экономике, данный этап мы выделили как этап застоя. Начиная с 2000 годов начали возрождаться и развиваться арендные операции в Кыргызстане в связи со развитием рыночных отношений, это IV, современный этап в развитии арендных отношений в Кыргызстане.

По результатам проведенного обзора научной литературы нами выделены 3 основных подхода к выявлению сущности аренды:

- подход к определению аренды как комплекса отношений;
- подход к определению аренды как вида предпринимательской деятельности, направленной на вложение временно свободных или привлеченных средств;
- подход к определению аренды как формы финансирования капиталовложений в основные фонды.

Анализ определений аренды позволяет сделать вывод, что как в научной литературе, так и в законодательстве Кыргызской Республики отсутствует унифицированный подход к определению его сущности и содержания.

Обзор определений аренды и сопоставление ее с другими видами имущественных отношений позволил установить, что аренда как объект учета характеризуется совокупностью хозяйственных операций, т.е. процессом, который начинается с момента предоставления (принятия) имущества, продолжается в течение срока использования, заканчивается возвращением или выкупом арендованного объекта и сопровождается периодическими расчетами все это время.

Исходя из вышеизложенного, предлагаем определение аренды как объекта бухгалтерского учета: это хозяйственный процесс, включающий в себя совокупность арендных операций, возникающих в связи с предоставлением (принятием) во временную эксплуатацию объектов основных средств. Хозяйственные операции по предоставлению (принятию) во временную эксплуатацию объектов аренды, по расчету между

арендатором и арендодателем, возвращению объекта аренды по окончании срока называются арендными операциями.

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. 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.

Обзор исследований зарубежных и отечественных ученых и обобщение передовой практики по проблеме развития учета, анализа и аудита инвестиций и аренды проведен в следующих параграфах диссертационной работы.

1.2. Концепция организации и теоретические подходы учетно-аудиторской системы в управлении инвестициями и арендой

В процессе исследования методологии и организации учета инвестиций в целом, и в дорожно-транспортной отрасли, в частности, нами были изучены научные труды таких зарубежных ученых, как К. Друри, Дж. Фостер, Ч.Хорнгрен, А. Шермет, В.К. Радостовец, С.С. Сатубалдин, К.Т.Тайгашинова, К.Ш. Дюсембаев, М.С. Ержанов, С.Д. Тажибаев, М.М.Тулаходжаева, Е.Г. Попкова и др.

Исследованием отдельных проблем развития учета и аудита инвестиции, повышения ее эффективности 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.

Одним из первых проблемы учета инвестиционной деятельности компаний были исследованы К. Друри, который по результатам обзора 300 крупных английских обрабатывающих компаний пришел к выводу о том, что метод расчета периода окупаемости и метод внутреннего коэффициента окупаемости остаются наиболее часто применяемыми на практике учета инвестиций. Считая, что решения о капиталовложениях жизненно важны, так как они связаны с затратами больших сумм денег и влияют на ведение дела в течение многих лет, он предложил провести анализ нормы прибыли, чистой приведенной стоимости и внутреннего коэффициента самоокупаемости капиталовложений [46, 256].

По мнению профессора Беловой И. Ю. «аудит инвестиционных операций и аренды в рамках МСФО требует от аудиторов не только точного применения стандартов, но и способности оценивать влияние специфики сделок на финансовые отчеты. Это связано с необходимостью глубокого анализа условий контрактов и оценкой риска». Мы считаем, что аудит инвестиционных операций и аренды в соответствии с МСФО требует от аудиторов не только знания и точного применения международных стандартов, но и умения учитывать особенности каждой сделки. Это включает в себя детальный анализ условий контрактов и оценку связанных рисков, что критично для точного отражения влияния этих сделок на финансовые отчеты. Тщательная проверка специфики сделок позволяет выявить потенциальные риски и их влияние на финансовое состояние компании, обеспечивая более достоверную и полную отчетность.

В работах А. Лаврова, известного эксперта в области международных стандартов финансовой отчетности, рассматриваются проблемы применения МСФО в странах СНГ, что может быть полезным для понимания теоретических и практических аспектов учета и аудита инвестиций и аренды. По его мнению, применение МСФО в странах СНГ представляет собой сложный и многогранный процесс, в котором особое внимание должно уделяться деталям учета. Проблемы адаптации международных стандартов к

национальной практике требуют комплексного подхода и учета специфики местных условий». Мы полностью согласны с его мнением.

По утверждению Шапиро Л. А., «страны с развивающимися экономиками сталкиваются с особыми вызовами при внедрении МСФО. Актуальные трудности связаны с недостаточной зрелостью рыночных институтов и необходимостью постоянного обновления нормативной базы для обеспечения соответствия международным стандартам».

Развивающиеся страны, и в их числе Кыргызстан, действительно сталкиваются с уникальными трудностями при внедрении МСФО, главным образом из-за недостаточной зрелости рыночных институтов и необходимости постоянного обновления нормативной базы. Эти вызовы требуют значительных усилий по укреплению институциональной базы и адаптации законодательства, чтобы обеспечить эффективное соответствие международным стандартам и повысить прозрачность и надежность финансовой отчетности.

Петров А. М. считает, что «Международные стандарты финансовой отчетности требуют от компаний подробного раскрытия информации об инвестициях, включая методы оценки и учеты изменений в рыночной стоимости активов». По нашему мнению, данное утверждение подчеркивает ключевые требования МСФО к раскрытию информации об инвестициях. МСФО требуют от компаний предоставления детализированной информации о своих инвестициях, что включает в себя не только общие данные, но и специфическую информацию о методах оценки и учетных процедурах. Подробное раскрытие помогает пользователям финансовой отчетности (инвесторам, кредиторам и другим заинтересованным сторонам) лучше понимать, как инвестиции оцениваются и как они могут влиять на финансовое состояние и результаты деятельности компании.

МСФО предписывают компании раскрывать методы, используемые для оценки инвестиционных активов, такие как методы справедливой стоимости или амортизированной стоимости. Это обеспечивает прозрачность и

позволяет пользователям оценить, насколько объективно и точно отражены инвестиции в отчетности. К примеру, метод справедливой стоимости может требовать регулярной переоценки активов в соответствии с изменениями рыночных условий.

По мнению Абдуллаева А. Б. «МСФО в области учета и аудита требуют от специалистов высокой квалификации и умения интегрировать международные стандарты с локальными условиями, что особенно актуально для учета инвестиционных активов и аренды». Тем самым, Абдуллаев А. Б. подчеркивает, что применение МСФО в учете и аудите требует от специалистов высокой квалификации и способности интегрировать международные стандарты с локальными условиями. Это особенно важно в области учета инвестиционных активов и аренды, где точность и соответствие требованиям имеют критическое значение. Такая интеграция обеспечивает не только соответствие международным стандартам, но и учет особенностей национальной практики, что способствует более качественной и надежной финансовой отчетности.

«Внедрение МСФО в области аудита инвестиционной деятельности и аренды требует учета специфических особенностей каждой страны. Это включает в себя как особенности правового регулирования, так и экономические условия, что усложняет задачу обеспечения единства и точности финансовой отчетности», утверждает Буркин Н. В. Внедрение МСФО в сфере аудита инвестиционной деятельности и аренды действительно представляет собой сложную задачу, особенно в контексте различий между странами. Это мнение подчеркивает важный аспект процесса перехода к международным стандартам, который часто недооценивается. Каждая страна имеет свою уникальную правовую среду, включая национальные законы, правила и налоговые режимы, которые могут существенно отличаться от международных стандартов. Например, особенности налогообложения аренды или инвестиционной деятельности

могут варьироваться, что влияет на то, как эти операции должны отражаться в финансовой отчетности.

Некоторые страны могут иметь уникальные требования к раскрытию информации или особые налоговые льготы, которые не предусмотрены в МСФО. Это может требовать адаптации международных стандартов для соблюдения местных требований или создания дополнительных отчетных форматов. Экономическая среда страны, включая уровень инфляции, валютные колебания и экономическую стабильность, также играет значительную роль. Например, страны с высокой инфляцией могут столкнуться с особыми проблемами при оценке активов и обязательств по международным стандартам. Внедрение МСФО в области аудита инвестиционной деятельности и аренды действительно требует учета специфических особенностей правового и экономического контекста каждой страны. Это усложняет задачу обеспечения единства и точности финансовой отчетности, требуя от организаций гибкости и способности адаптировать международные стандарты к местным условиям.

Относительно аудита инвестиционных активов в соответствии с международными стандартами Васильев Е. С. подчеркивает важность комплексного подхода к аудиту инвестиционных активов, отмечая, что аудит требует от аудиторов не только глубокого понимания бухгалтерского учета, но и способности адаптировать международные нормы к местным условиям, что может включать в себя специфику налогового и инвестиционного регулирования. Аудиторы должны не только обладать глубокими знаниями международных стандартов бухгалтерского учета, но и уметь адаптировать их к специфическим местным условиям, таким как налоговые и инвестиционные нормы. Это требует от профессионалов гибкости и способности учитывать национальные особенности, чтобы обеспечить точность и соответствие финансовой отчетности.

По мнению профессора С. Иванова, «учет инвестиционных активов и аренды в соответствии с МСФО требует от бухгалтеров и аудиторов высокой

квалификации и постоянного обновления знаний о международных стандартах. Важно учитывать все особенности оценки и раскрытия информации для обеспечения достоверности финансовой отчетности» [54]. Она подчеркивает важность высокой квалификации бухгалтеров и аудиторов для точного учета инвестиционных активов и аренды в соответствии с международными стандартами (МСФО). Постоянное обновление знаний необходимо для обеспечения достоверности финансовой отчетности, поскольку учет и раскрытие информации по этим вопросам имеют множество нюансов.

Васильева Т. А. считает, что МСФО устанавливают жесткие требования к раскрытию информации по аренде и инвестиционным активам, что требует от специалистов по бухгалтерскому учету и аудиту высокой квалификации и постоянного обновления знаний о международных стандартах. Данная позиция подчеркивает важность соблюдения требований МСФО в области аренды и инвестиционных активов. Эти стандарты требуют детального раскрытия информации, что ставит высокие требования к специалистам по бухгалтерскому учету и аудиту. Они должны обладать не только высокой квалификацией, но и постоянно обновлять свои знания, чтобы эффективно работать в условиях изменений и сложностей, связанных с международными стандартами.

«Применение МСФО к инвестиционным активам предполагает детализированное раскрытие информации о методах оценки и рисках, связанных с инвестициями, что значительно усложняет процесс учета и аудита» отмечает В. Петрова. Мы согласимся с ее мнением о том, что применение МСФО к инвестиционным активам требует тщательного раскрытия информации о методах оценки и рисках. Это усложняет учет и аудит, так как необходимо учитывать дополнительные детали и потенциальные риски, связанные с инвестициями.

Профессор Ковалева Т. В. утверждает что, в российском учете «согласно МСФО, аренда должна отражаться в финансовой отчетности таким

образом, чтобы обеспечить полное понимание пользователями информации о влиянии аренды на финансовое положение и результаты деятельности компании. Это требует значительных изменений в практике учета аренды по сравнению с традиционными российскими стандартами». По нашему мнению, внедрение МСФО в учете аренды влечет за собой значительные перемены. Согласно МСФО, аренда должна быть детализирована в финансовой отчетности для обеспечения прозрачности и полного понимания её влияния на финансовое состояние и результаты компании. Это требует от организаций пересмотра и адаптации учетной практики, чтобы соответствовать новым требованиям и улучшить информативность отчетности.

Развивает данную мысль М. Кузнецова, считая, что применение МСФО в области аренды приводит к значительным изменениям в учетной практике, особенно в отношении методов оценки и учета арендных платежей. Это требует от организаций пересмотра существующих подходов и внедрения новых процедур для соблюдения стандартов. Внедрение МСФО в области аренды существенно изменяет учетные методы, особенно в части оценки и учета арендных платежей. Это требует от организаций пересмотра старых подходов и внедрения новых процедур, чтобы соответствовать актуальным стандартам, то есть корректировку содержание учетной политики.

Интересно суждение Морозовой С. Н.: «в условиях применения МСФО, аудитор должен учитывать влияние инвестиций и аренды на финансовое положение компании, что требует тщательного анализа и проверки всех аспектов этих операций». В условиях применения Международных стандартов финансовой отчетности аудитор обязан внимательно анализировать влияние инвестиций и аренды на финансовое положение компании. Это требует тщательной проверки всех аспектов данных операций, чтобы обеспечить достоверность и полноту финансовой отчетности.

Учет и аудит инвестиционных активов в соответствии с МСФО требует от специалистов применения сложных методов оценки и раскрытия информации, что часто требует значительных усилий для адаптации к условиям. Это связано с различиями между международными стандартами и национальными практиками, что может создавать дополнительные трудности для специалистов.

Такого же мнения Е. Гончарова: «МСФО предъявляют особые требования к учету и аудиту аренды, включая необходимость учета всех арендных соглашений в балансе, что требует от аудиторов глубокого понимания условий аренды и эффективных методик проверки». Гончарова Е. акцентирует внимание на том, что МСФО требуют учета всех арендных соглашений в балансе, что усложняет процесс и предъявляет высокие требования к аудиторам. Им необходимо тщательно понимать условия аренды и применять эффективные методы проверки для обеспечения точности финансовой отчетности.

С точки зрения Куанышева Н. А. «Аудит аренды и инвестиционных активов по МСФО требует глубокого понимания специфики аренды и инвестиционных сделок, а также способности применять международные стандарты в контексте учетной практики». Мнение удачно подчеркивает, что аудит аренды и инвестиционных активов по МСФО требует не только глубокого понимания специфики этих сделок, но и умения эффективно применять международные стандарты в контексте конкретной учетной практики. Это акцентирует внимание на важности сочетания теоретических знаний и практических навыков, что является ключевым для обеспечения точности и соответствия финансовой отчетности.

Лебедева М. В. подчеркивает, что внедрение МСФО в учет аренды и инвестиционных активов требует от аудиторов не только глубокого понимания новых требований, но и умения эффективно применять их на практике. Это подтверждает необходимость сочетания теоретических знаний с практическими навыками для обеспечения соответствия финансовой

отчетности. Такой подход способствует повышению качества и надежности финансовых данных, что является ключевым для соблюдения международных стандартов и обеспечения прозрачности отчетности.

Мусина Г. Б. справедливо акцентирует внимание на важности пересмотра существующих стандартов и практик при внедрении МСФО в учет и аудит аренды и инвестиций. Бухгалтеры и аудиторы должны постоянно обучаться и адаптироваться к международным требованиям, что является необходимым условием для обеспечения актуальности и точности финансовой отчетности. Такой подход способствует улучшению качества финансовых данных и соответствию международным стандартам.

В транспортной отрасли применение МСФО для учета и аудита требует учета специфических особенностей, таких как амортизация транспортных средств и учет аренды транспортной инфраструктуры считает профессор Колесникова И. В., она отмечает важность учета влияния этих факторов на финансовую отчетность и результаты аудита. Мы согласны с данным взглядом, что в транспортной отрасли применение МСФО требует особого внимания к специфическим аспектам, таким как амортизация транспортных средств и учет аренды инфраструктуры. Эти факторы могут значительно повлиять на финансовую отчетность и результаты аудита, поэтому важно учитывать их при применении международных стандартов.

С внедрением МСФО в практику бухгалтерского учета и аудита в Кыргызстане произошли значительные изменения в подходах к учету, отчетности и контролю за финансовыми операциями. Так, Мусабекова А. Т. отмечает: «адаптация МСФО для учета аренды в Кыргызстане требует от организаций пересмотра своих учетных практик и процедур для соответствия международным требованиям, что может потребовать значительных изменений в существующей учетной системе». В этом понимании переход рассматривается в ключевых аспектах, которые необходимы для успешного перехода к МСФО.

Переход к МСФО в Кыргызстане требует комплексного подхода, включающего как пересмотр и адаптацию текущих учетных стандартов и процедур, так и повышение уровня квалификации специалистов. Это необходимо для обеспечения точности и соответствия финансовой отчетности международным требованиям, что в свою очередь способствует улучшению прозрачности и надежности финансовых данных и повышению доверия к финансовой отчетности со стороны инвесторов, кредиторов и других заинтересованных сторон.

Вместе с тем, переход к МСФО полностью не обеспечивает необходимые методики учета инвестиции и аренды современных компаний. Рыскулова И. Б. пишет: «интеграция Международных стандартов финансовой отчетности в учет инвестиционных активов в Кыргызстане сталкивается с трудностями, связанными с необходимостью пересмотра существующих методик оценки и учета, чтобы обеспечить полное соответствие международным стандартам».

Введение учета инвестиции и аренды в современных компаниях имеет правовые особенности. По мнению Токтогуловой Ж. А. «МСФО предъявляют высокие требования к учету аренды, что в условиях Кыргызстана требует от бухгалтеров и аудиторов не только глубоких знаний международных стандартов, но и способности адаптировать их к специфическим условиям национального рынка». Мы полагаем, что в нашей учетной практике особые требования к учету аренды не предъявляются, поскольку у нас используется в основном операционная текущая аренда. Использование финансовой аренды в нашей стране почти не практикуется. По законодательству КР финансовой арендой занимаются коммерческие банки, имеющие лицензию НБКР. Действующие обычные ОсОО редко получают лицензию НБКР для осуществления операций по финансовой аренде. Поэтому, обычному рядовому бухгалтеру не обязательны глубокие знания по ведению учета аренды.

На базе завершенных учетных процедур инвестиционных активов и аренды проводятся аудит. По мнению Джумабаева К. Ж. «аудит инвестиционных активов по МСФО в Кыргызстане требует от аудиторов глубокого понимания международных стандартов и умения применять их в условиях местных реалий, что представляет собой значительный вызов для существующей практики» с. 88].

Аудиторские услуги в КР требуют глубокого понимания МСФО и МСА. Так как, по нашему мнению рынок аудиторских услуг по Югу значительно слабее по предъявленным компетенциям и по возрастному ограничению варьируется от 50 лет до 72 года. В связи с этим нельзя не соглашаться с мнением Султановой Г. Р.: «внедрение МСФО в практику учета и аудита в Кыргызстане связано с необходимостью пересмотра существующих учетных стандартов и процедур, а также с повышением квалификации специалистов для обеспечения соответствия международным требованиям» [92]. Мы пришли к следующим выводам:

- для успешного внедрения МСФО бухгалтеров должны дополнительно обучать на курсах по программе СРА;

- МСФО и нововводимые стандарты своевременно не обсуждаются со стороны государственной службы регулирования и надзора за финансовым рынком КР.

По поводу применения МСФО в части инвестиционных активов профессор Кожамбердиева А. Т. считает, что оно требует от организаций адаптации учетной политики и практических методов для обеспечения прозрачности и достоверности финансовой отчетности». Эффективная адаптация требует от организаций внимательного подхода к пересмотру своей учетной политики и практики организации учета. Такой процесс может быть сложным и ресурсоемким, но критически важен для повышения доверия к финансовым данным и соответствия международным требованиям.

По вопросу аудита инвестиционных активов в условиях МСФО Кожамбердиева А. Т. отмечает: «Аудит инвестиционных активов требует

комплексного подхода к анализу методов оценки и признания, что особенно важно для обеспечения достоверности финансовой отчетности в условиях казахстанского рынка». Мы придерживаемся также мнения о том, что аудит инвестиционных активов в рамках МСФО требует комплексного анализа методов оценки и признания. Здесь необходимо акцентировать внимание на необходимости адаптации международных стандартов к специфике местного контекста. Это подчеркивает важность тщательной проработки всех аспектов для обеспечения достоверности финансовой отчетности и соответствия требованиям как международных, так и национальных стандартов.

Исследуя вопросы аудита учета аренды по МСФО Рыскулова А. К. отмечает сложность данного процесса и важность понимания местных особенностей аренды и инвестиционных операций. Это указывает на важность комплексного подхода к аудиту, который включает в себя как международные требования, так и специфику страны. Такой подход обеспечивает всестороннюю и точную оценку, что критично для достоверности финансовой отчетности.

1.3. Специфические особенности привлечения инвестиций и формирование арендных отношений в дорожном строительстве

Дорожное строительство может быть привлекательным объектом инвестиционной деятельности благодаря своему потенциалу получения долгосрочной прибыли и содействия экономическому развитию. Организационные основы инвестиций в дорожное строительство включают 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 - 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.

Следовательно, создав эти организационные основы, 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. К ключевым особенностям инвестирования в дорожном бизнесе, на наш взгляд, следует отнести:

1. Долгосрочность инвестиций - 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 зачастую сильно зависит от государственного финансирования и регулирования. Политика государства, изменения в правилах строительства и финансирования дорог могут существенно повлиять на инвестиционные решения.

3. Преобладание инфраструктурных проектов - 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. Точный учет и анализ этих затрат позволяет эффективно управлять финансовыми ресурсами и обеспечить эффективное использование инвестиций в дорожном транспорте.

Как известно, определение стоимости инвестиций по дорожно-транспортным объектам может осуществляться различными способами в зависимости от целей оценки. В ходе исследования определены наиболее часто применяемые методики определения стоимости инвестиций по дорожно-транспортным объектам, а именно:

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 дальнейшем 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.

МСФО предоставляют как базовое 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 согласно учетной политики организации.

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.

В исследовании нами уделено особое внимание применению цепочки добавленной стоимости (ЦДС) в дорожном строительстве. ЦДС 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. Учетная модель по использованию ЦДС начинается с использованием инжиниринговых услуг, которые играют ключевую роль в развитии и совершенствовании дорожно-транспортной отрасли Кыргызстана. Нами

определены ключевые аспекты их роли и эффективности в дорожном-транспорте (рисунок 1.4).



Рисунок 1.4. Учет ЦДС инжиниринговых услуг в дорожном транспорте

Источник: составлено автором

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 строителств 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), автоматизации управления транспортным потоком и др. Это способствует повышению эффективности использования дорожной инфраструктуры и улучшению условий движения.

В последние годы инжиниринговые услуги в дорожно-транспортной отрасли Кыргызстана стали играть важную роль в обеспечении качественной, безопасной и устойчивой дорожной инфраструктуры, что способствует 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.

Нами обоснована необходимость ЦДС для дорожной отрасли, что позволило определить первичную модель учета использования цепочки добавленной стоимости для дорожной отрасли (рисунок 1.5).



Рисунок 1.5. Учет ЦДС в дорожном транспорте

Источник: составлено автором

В этом учетном процессе шаги определения себестоимости следующие:

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

- на данном 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;
- эта 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 величину затрат. Оптимизация каждого этапа может улучшить эффективность и качество дорожных работ, а также сократить издержки и сроки выполнения проектов.

Эти процессы выглядят следующим образом (рисунок 1.6):

считаем, что Цифровые технологии, включая Цифровые дорожные системы (ЦДС), могут значительно повысить эффективность дорожно-транспортной отрасли в Кыргызстане.



Рисунок 1.6. Модель учета цифровизации дорожных систем в дорожном транспорте

Источник: составлено автором

Нами определены несколько способов, 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.

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 пассажиров и более эффективному использованию дорожной инфраструктуры. Оно дает инвестором более привлекательные условия работы в дорожном строительстве.

1.4. Нормативно-правовое регулирование учета и аудита инвестиций и аренды и их адаптивности к зарубежному и передовому опыту

Внедрение МСФО затрудняет недостаточная зрелость рыночных институтов и необходимости постоянного обновления нормативно-правовой базы. Требуются значительные усилия по укреплению институциональной базы и адаптации законодательства, с тем чтобы обеспечить соответствие международным стандартам и повысить прозрачность и надежность финансовой отчетности.

За последние годы в Кыргызстане проведена большая работа по реформированию системы бухгалтерского учета в соответствии с современными вызовами и международными стандартами финансовой отчетности. Реформу бухгалтерского учета в данном направлении необходимо ускорить и в свете того, что Кыргызстан является членом многих международных организаций, которые уже применяют международную финансовую отчетность. Основу реформ должно составить, прежде всего, совершенствование нормативно-правовой и методико-методологической базы бухгалтерского учета и аудита.

Система нормативно-правового регулирования бухгалтерского учета на территории КР включает в себя:

- 1) Налоговый кодекс КР, принятый Жогорку Кенешем КР от 18 января 2022 года № 3;
- 2) Закон КР «О бухгалтерском учете» № 76 от 29 апреля 2002 года;
- 3) Закон КР «Об аудиторской деятельности» № 147 от 3 декабря 2021 года;
- 4) Закон КР "О государственном регулировании в сфере финансового рынка";
- 5) Постановление Правительства КР «О Международных стандартах финансовой отчетности» № 593 от 28 сентября 2001 года;

б) Постановление Правительства КР «О Международных стандартах аудита» № 235 от 22 апреля 2002 года и др.

Принимая во внимание происходящие в мире процессы гармонизации учета и отчетности, в целях ускорения и повышения эффективности реформы учетной системы 3 апреля 2000 года Президентом КР был подписан Указ «О мерах по реформированию бухгалтерской и финансовой отчетности в Кыргызской Республике». Постановлением Правительства КР от 28 сентября 2001 года № 593 «О международных стандартах финансовой отчетности в Кыргызской Республике» в качестве стандартов финансовой отчетности в были утверждены Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО). Была создана Национальная комиссия по стандартам финансовой отчетности при Президенте КР, которая являлась единственным постоянно действующим органом, на которого была возложена задача проведения единой государственной политики в области бухгалтерского учета и аудита. Цель комиссии заключалась в формировании единой в стране системы бухгалтерского учета и аудита, соответствующей международным стандартам финансовой отчетности и аудита.

Для улучшения законодательной базы в области бухгалтерского учета, аудиторской деятельности, усовершенствования корпоративной финансовой отчетности и повышения качества аудиторских услуг приняты Законы КР: «О внесении изменений в некоторые законодательные акты в сфере бухгалтерского учёта» от 9 августа 2021 года; «Об аудиторской деятельности» в новой редакции №147 от 3 декабря 2021 года; «О внесении изменений в некоторые законодательные акты в сфере аудиторской деятельности» от 23 июня 2021 года.

Для реализации норм Закона КР «О бухгалтерском учете» и Закона КР «Об аудиторской деятельности» в 2022 году были приняты Постановления Кабинета Министров КР: «Об утверждении Порядка создания, управления Публичным депозитарием финансовой отчетности» от 30 марта 2022 года №175, «Об утверждении Положения о комитете по аудиту» от 8 апреля 2022

года № 195, «Об утверждении порядка перевода на государственный язык и опубликования стандартов аудита, стандартов контроля качества, сопутствующих стандартов, Кодекса этики, МСФО И МСФО для субъектов малого и среднего предпринимательства» от 12 августа 2022 года № 454, «Об утверждении порядка прохождения обучения по Программе непрерывного профессионального образования аудиторов» от 18 октября 2022 года № 573.

МСФО, МСФО для малых и средних предприятий, МСА и Кодекс этики профессиональных бухгалтеров переведены на государственный язык, и тексты переводов одобрены Международной федерацией бухгалтеров, Международным фондом по стандарту финансовой отчетности.

В целом, государственное регулирование бухгалтерского учета в КР направлено на определение требований и порядка организации и ведения бухгалтерского учета и составления финансовой отчетности хозяйствующими субъектами. Законодательство Кыргызской Республики в области бухгалтерского учета призвано обеспечить:

- единообразие ведения учета имущества, обязательств и хозяйственных операций, осуществляемых хозяйствующими субъектами;
- представление сопоставимой информации об имущественном положении, доходах и расходах хозяйствующих субъектов, необходимой заинтересованным сторонам;
- объективность, достоверность и своевременность учетно-отчетной информации.

Отметим, что за годы рыночных реформ в республике достигнут определенный прогресс в обновлении нормативно-правовой базы учета, отчетности и аудита в целом, инвестиций и аренды в частности.

Уполномоченным государственным органом, на которого возложено общее методологическое руководство бухгалтерским учетом в стране является Государственная служба регулирования и надзора за финансовым рынком Кыргызской Республики. Хозяйствующие субъекты самостоятельно формируют свою учетную политику в соответствии с законодательством

Кыргызской Республики о бухгалтерском учете исходя из специфики своей отрасли, структуры и других особенностей деятельности.

Систему нормативного регулирования бухгалтерского учета условно можно разделить на 4 уровня в зависимости от юридической силы документов. К первому уровню относятся документы, имеющие законодательный характер и содержащие правовое обоснование обязательности ведения бухгалтерского учета всеми организациями. Документы этого уровня определяют единые правовые требования и методологические нормы по постановке учета, правила и принципы ведения учета. Это законы КР и Кодексы; Указы Президента КР, Постановления Правительства КР по вопросам бухгалтерского учета. Отметим, что нормы, содержащиеся в других законах, касающиеся вопросов бухгалтерского учета и отчетности, должны соответствовать Закону КР «О бухгалтерском учете».

Правовая и методологическая основа организации и ведения бухгалтерского учета в Кыргызской Республике установлена Законом КР «О бухгалтерском учете». Закон определяет порядок государственного регулирования бухгалтерского учета и финансовой отчетности, права и обязанности лиц, осуществляющих организацию, ведение учета и составление отчетности в хозяйствующих субъектах [Закон КР].

Отдельные нормы бухгалтерского учета законодательно закреплены в Гражданском, Налоговом, Трудовом кодексах Кыргызской Республики. В частности, Гражданским кодексом установлены требования к наличию самостоятельного бухгалтерского баланса у каждого юридического лица, обязательности годовой бухгалтерской отчетности, порядку регистрации, реорганизации и ликвидации юридических лиц. Трудовой кодекс регламентирует отношения работодателя и работников по поводу организации и оплаты труда. Налоговый кодекс определяет основы налоговой системы, оказывая влияние на организацию учета и составление отчетности через расчета налогов.

Некоторые аспекты организации бухгалтерского учета, зависящие от организационно-правовой формы юридических лиц определены законами КР «Об акционерных обществах», «О хозяйственных товариществах и обществах», «О банках и банковской деятельности», «О кооперативах», «О некоммерческих организациях» и др.

В целях уточнения и детализации отдельных норм законов и указов Президента КР разрабатываются и утверждаются Постановления Правительства Кыргызской Республики.

К нормативному регулированию бухгалтерского учета второго уровня относят стандарты. В соответствии с Законом КР «О бухгалтерском учете» единую методологическую основу ведения бухгалтерского учета и составления финансовой отчетности на территории КР для хозяйствующих субъектов, независимо от формы собственности, являются Международные стандарты финансовой отчетности.

Третий уровень системы нормативного регулирования бухгалтерского учета составляют методические рекомендации, указания, инструкции и другие документы аналогичного характера, которые разрабатываются Министерством финансов КР и Государственной службой регулирования и надзора за финансовым рынком КР, Национальным Банком КР и другими профильными органами, на которых возлагается задача регулирования системы учета. В этих документах содержатся конкретные указания и разъяснения к положениям бухгалтерского учета, заложенным в документах первого и второго уровней. Здесь особо следует отметить план счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и инструкции по его применению, которые составляют основу построения бухгалтерского учета в организациях.

И наконец, внутренние документы, касающиеся ведения бухгалтерского учета, которые разрабатываются организацией, составляют четвертый уровень. В первую очередь, это учетная политика организации,

рабочий план счетов бухгалтерского учета, график документооборота и должностные инструкции работников бухгалтерии.

Нормативное обеспечение бухгалтерского учета вне зависимости от уровня должна способствовать сохранению стабильности и развитию системы учета и отчетности организаций. Его задача должна сводиться к формированию условий для последовательного, рационального и эффективного выполнения учетной системой своих функций.

За годы рыночных преобразований государственной комиссией по конверсии финансовой отчетности, общественными объединениями бухгалтеров и аудиторов, международными организациями проведены значительные работы по улучшению законодательной базы, формированию методологической и методической базы бухгалтерского учета и отчетности, подготовке и повышению квалификации кадров.

Следует особо отметить значение проекта по развитию аудита и финансовой отчетности в КР (The Kyrgyz Audit and Reporting Enhancement project – KAREP), который направлен на совершенствование нормативно-правовой базы корпоративной финансовой отчетности с учетом передовой международной практики, повышению качества аудита и финансовой отчетности в республике, укрепление потенциала финансовой отчетности.

С целью оказания методической помощи субъектам, которые готовят финансовой отчетности в соответствии с МСФО государственной службой регулирования и надзора за финансовым рынком при Кабинете Министров КР разработаны пояснения по представлению финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО.

Министерством финансов КР была реализована Стратегия развития корпоративной финансовой отчетности и аудита в КР на 2014-2020 годы. В целях развития бухгалтерского учета в секторе государственного управления утверждено «Положение о ведении бухгалтерского учета и финансовой отчетности в секторе государственного управления в соответствии с МСФО общественного сектора».

В настоящее время реализуется Стратегия внедрения МСФО ОС в государственный сектор на период 201-2037 годов, разработанный в целях повышения качества управления государственными ресурсами, улучшения эффективности управления и отчетности министерств.

Внедрение МСФО требует подготовки высококвалифицированных бухгалтеров, понимающих концепции и правила МСФО, обладающих современными навыками ведения бухгалтерского учета и подготовки финансовой отчетности. Для этого необходимо обучение руководителей организаций, бухгалтеров и аудиторов, преподавателей профильных вузов и сузов МСФО, внедрение указанных стандартов в учебные программы, обновление учебных материалов и пособий. Считаем необходимым внедрение профессиональной сертификации (международной сертификации CAP/ CIPA) в программы вузов [97].

По результатам проведенного анализа можно заключить, что реформирование нормативно-правового регулирования бухгалтерского учета и аудита в Кыргызской Республике по двум основным направлениям:

- совершенствование законодательной и методической базы национальной системы бухгалтерского учета и аудита в соответствии с международными стандартами;
- повышение качества подготовки кадров, создание эффективной системы повышения квалификации бухгалтеров и аудиторов.

При внедрении МСФО национальная учетная система столкнулась с рядом проблем, связанных с:

- трудностями применения МСФО в организациях малого и среднего бизнеса, поскольку стандарты применимы в основном для крупных организаций;
- несовершенством методологической базы бухгалтерского учета и отчетности в разрезе отраслей национальной экономики;
- неэффективностью системы мониторинга обеспечения требований законодательства в области финансовой отчетности;

- отсутствием прозрачной информации по финансовой отчетности организаций в соответствии с МСФО;
- не оптимальностью взаимодействия налогового и бухгалтерского учетов при применении МСФО;
- не налаженностью системы контроля качества бухгалтерской информации и финансовой отчетности, низким качеством аудита бухгалтерской отчетности.

В целом, законодательство КР постепенно адаптируется к МСФО, однако существует ряд различий, таких как методы оценки активов и обязательств, что может требовать дополнительных пояснений в отчетности. Как отмечено выше, заметны улучшения в законодательстве о бухгалтерском учете и аудите, имеются сдвиги в внедрении МСФО и МСА. Вместе с тем, имеют место расхождения между законодательством в сфере бухгалтерского учета и аудита и их реализацией. В частности, Закон КР «О бухгалтерском учете» требует составления финансовой отчетности по требованиям МСФО, всеми хозяйствующими субъектами, кроме бюджетных учреждений и индивидуальных предпринимателей.

Кроме того, пока доступны и применяются международные стандарты устаревшей версии в связи с тем, что последняя версия МСФО официально не опубликована. Малые и средние предприятия КР представляют финансовую отчетность в полном объеме в четыре формы отчетов, хотя для многих из них соблюдение требований о представлении финансовой информации является сложной задачей. Большинство малых и средних предприятий не зарегистрированы в форме акционерных обществ, для которых было бы обязательно предоставление финансовой информации для внешних пользователей.

С другой стороны, финансовая информация, составляемая представителями малого и среднего бизнеса зачастую разрознена и непоследовательна. Поэтому она мало полезна для заинтересованных сторон: инвесторов, банков, займодавцев и др.

Отметим, что законодательство Кыргызской Республики постепенно адаптируется к МСФО, однако существует ряд различий, таких как методы оценки активов и обязательств, что может требовать дополнительных пояснений в отчетности.

Требования к проведению аудита и квалификации аудиторов установлены в Законе КР «Об аудиторской деятельности». Стандарты аудита Кыргызской Республики адаптированы к МСА, но могут содержать некоторые отличия в деталях и интерпретациях. Местные стандарты аудита в целом соответствуют МСА, но различия могут касаться требований к документации и отчетности по результатам аудита.

Считаем, что развитие институциональной базы должно осуществляться в направлении приведения к международным требованиям не только норм бухгалтерского учета, но и гражданского, налогового законодательства, а также использования всего положительного опыта, наработанного в ходе реформ.

Следует признать, что сложившаяся на сегодня система бухгалтерского учета и отчетности не обеспечивает в полной мере надлежащее качество, надежность и объективность формируемой финансовой информации, тем самым ограничивая возможности ее эффективного использования. Проблему можно рассматривать с двух аспектов. С одной стороны, крайне важно подготовить компетентных, ориентирующихся в нынешних реалиях, отвечающих современным требованиям кадров. С другой стороны, пользователи информации учета и отчетности (финансовые аналитики, инвесторы, акционеры, государственные органы) должны освоить навыки работы с отчетностью, уметь ее читать и интерпретировать, научиться работать с информацией, полученной из финансовой отчетности, составленной по международным стандартам.

ГЛАВА 2. МЕТОДОЛОГИЯ И ПРАКТИКА ОРГАНИЗАЦИИ И ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ УЧЕТА И АУДИТА ИНВЕСТИЦИЙ И АРЕНДЫ В ДОРОЖНО-СТРОИТЕЛЬНЫХ ПРЕДПРИЯТИЯХ

2.1. Современные методологические подходы к оценке инвестиций и их учетное отражение

Осуществление организацией инвестиционной деятельности предполагает обязательное применение эффективных методов оценки инвестиций. Инвестиционные проекты могут быть отражены в бухгалтерском учете по разным оценкам. Теория и практика инвестиционных расчетов содержит широкий спектр методов и приемов оценки инвестиционных проектов. С 50-ых по 70-е годы прошлого столетия в мировой практике использовались простые методы, основанные на статистических данных финансовой отчетности организации. Далее начались внедряться динамические методы оценки с применением дооценки, дисконтирования, учитывающие влияние фактора времени, инфляции и др.

В практике отечественных предприятий оценка инвестиций осуществляется в основном традиционными методами на базе себестоимости или остаточной стоимости, а это противоречит требованиям МСФО.

В современных условиях инфляции и конкуренции требуется проведение оценки предприятия в целом, и инвестиционных проектов, в частности, в начальной и конечной фазе осуществления инвестиций, что обуславливает актуальность проблемы подбора методов определения наиболее реальной цены и объективных источников информации. Для стран с переходной экономикой, в числе которых и Кыргызстан, стали неприемлемыми методы и модели оценки, которые разработаны и успешно применяются странами с развитой рыночной экономикой. Поэтому считаем

необходимым разработку новых и адаптацию зарубежных методов оценки инвестиций, приемлемых к нашим условиям.

По результатам изучения теории и международной практики можно заключить, что цель оценки активов предприятия заключается в определении объективной и реальной стоимости на конкретную дату.

Методы оценки инвестиционных ресурсов с позиций объекта и субъекта инвестирования обобщены на рисунке 2.1.

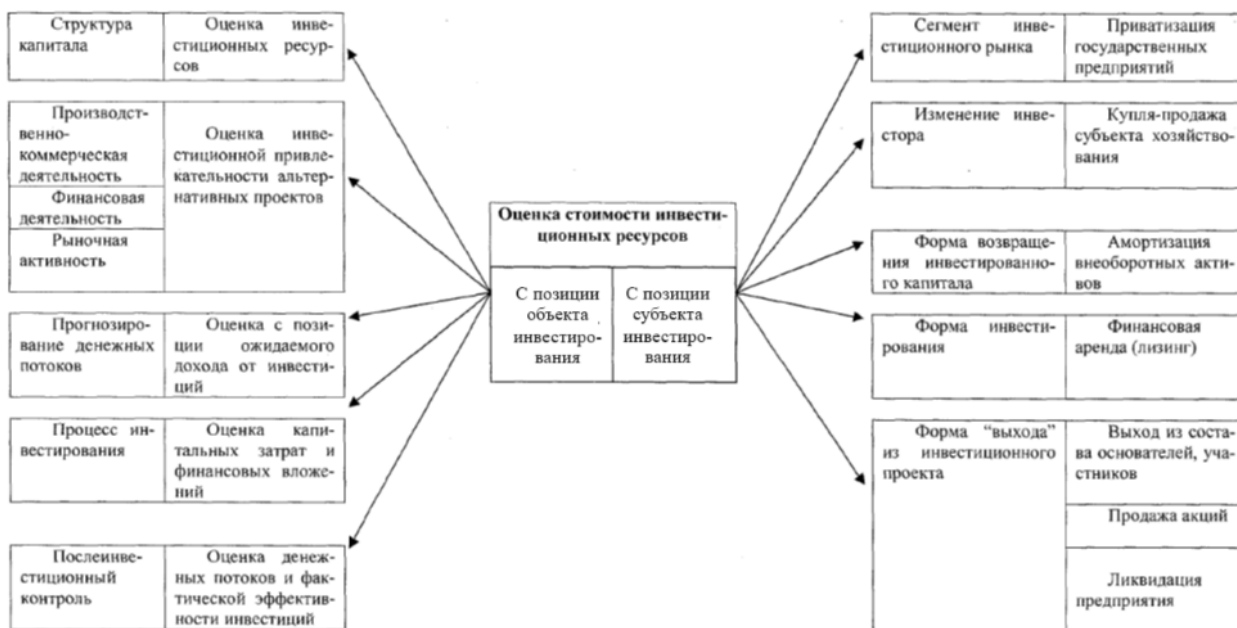


Рисунок 2.1. Методы оценки, применяемые в инвестиционном процессе

Источник: составлено автором

При приватизации, купле-продаже имущества является важным использованный метод оценки. Метод амортизации и определения суммы износа является главным способом уточнения реальной стоимости долгосрочных внеоборотных активов, определения формы возвращения инвестиций инвестору.

Одной из новых форм инвестирования является лизинг, который также требует детальной оценки активов при передаче в финансовую аренду, начислении лизинговых платежей и окончательном выкупе лизингополучателем. В стадии завершения или при выходе отдельных участников инвестиционного проекта выполняется оценка стоимости

имущества с целью реализации, ликвидации, определения суммы вознаграждения.

Требуют отдельного рассмотрения методы оценки финансовых показателей инвестирования, структуры инвестиционных активов и капитала. При выборе объектов инвестиций выполняется оценка инвестиционной привлекательности альтернативных проектов по показателям операционной и финансовой деятельности, финансового состояния и рыночной активности предприятия. Для прогнозирования показателей эффективности инвестиционных проектов исследуются критерии окупаемости и доходности вложений с использованием дисконтирования денежных потоков. В ходе инвестиционного цикла, точнее в его центральной фазе методы оценки капитальных вложений используются для расчета проектной (сметной) и первоначальной (инвентарной) стоимости объектов, фактических объемов инвестиций. В стадии завершения или постинвестиционного контроля осуществляется оценка фактической эффективности инвестиционных вложений.

В теории и практике известны различные методы и способы оценки инвестиций и имущества, которые условно делятся на консервативные и динамические. К консервативным относятся методы оценки, основанные на исторической себестоимости, нормативных затратах, первоначальной и остаточной стоимости объекта инвестиций. Указанные методы основаны на учетной информации и следовательно являются более точными на момент оценки. Однако эти методы имеют ряд недостатков, а именно: в них учитываются факторы времени, конъюнктуры рынка, инфляции.

В группу динамических методов входят оценка по текущей, чистой, справедливой и дисконтированной стоимости, а также экспертные оценки. Отличительными особенностями вышеуказанных методов является динамичность, эластичность, оценка стоимости объекта инвестирования в рыночной среде, с применением рыночных принципов формирования цены.

То есть оценка не привязывается к прошлым затратам, а опирается больше на потенциальные доходы.

В таблице 2.1 приведены используемые в зарубежной и отечественной практике и отраженные в научной литературе виды и методы оценки инвестиций.

Таблица 2.1 – Классификация видов и методов оценки инвестиций

№	Виды оценки	Методы оценки
1.	Первоначальная стоимость или историческая себестоимость (original costs)	По сумме денежных средств, затраченных на строительство или приобретение активов
2.	Обновленная стоимость или текущая стоимость (Replacement value)	По сумме средств, подлежащих к оплате в данный момент при необходимости приобретения (создания) такого же или аналогичного актива
3.	Остаточная (балансовая) стоимость	Как разность между первоначальной (обновленной) и начисленным износом, она входит в валюту баланса
4.	Рыночная стоимость (market value)	По сумме средств, которая может быть получена при покупке или продаже имеющихся средств
5.	Текущая стоимость или стоимость реализации (current costs)	По рыночной продажной цене аналогичных активов
6.	Чистая стоимость реализации (net realizable value)	По цене реализации за минусом расходов на реализацию
7.	Экспертная оценка (appraisal value)	По расчетной величине текущей стоимости приобретения активов
8.	Настоящая стоимость (present value)	По нынешней стоимости будущих денежных потоков
9.	Действительная (идеальная) стоимость	Комплексная оценка на основе методов 1, 2, 3, 7, 8
10.	Инвестиционная стоимость	По величине инвестиционных ресурсов, вложенных в инвестиционный проект
11.	Справедливая стоимость (fair value)	По стоимости, за которую активы могут быть обменены желающими независимыми сторонами в ближайшем времени
12.	Ликвидационная стоимость	По сумме средств, которую ожидается получить от ликвидации активов по истечении срока их полезного использования, за вычетом расходов, связанных с продажей (ликвидацией)
13.	Сумма ожидаемого возмещения (recoverable amount)	По сумме средств, которую предприятие ожидает получить в результате будущего использования актива, включая ликвидационную стоимость
14.	Потребительская (внутренняя) стоимость	По показателю субъективной ценности для конкретного собственника
15.	Страховая стоимость	По стоимости страхования объекта
16.	Таможенная стоимость	По стоимости импортированных или экспортированных объектов для определения пошлины, таможенных услуг

Источник: составлено автором.

С точки зрения бухгалтерского учета оценка как способ определения стоимости активов в денежном измерении базируется в основном на затратном методе.

Следует отметить, что в соответствии с нормативно-правовыми актами и методическими положениями в области бухгалтерского учета приоритет в учете и отчетности должен быть отдан оценке активов по исторической (фактической) себестоимости, точнее понесенным расходам по их приобретению, изготовлению и установке.

Вместе с тем, в актуальных законодательных актах и нормативных документах рассматривается внедрение в учетную практику новых рыночных методов установления справедливой стоимости для реализации операций по обмену активами и выплаты обязательств заинтересованными в этом сторонами. Справедливая стоимость определяется, как правило, на основе себестоимости (входной цене), текущей рыночной стоимости или дисконтированной стоимости будущих чистых денежных поступлений. Внеоборотные активы подлежат амортизации, что создает специфические условия при формировании их стоимости.

При оценке актива по себестоимости приобретения не учитывается влияние инфляции и рыночной конъюнктуры. Поэтому в условиях современного Кыргызстана, где существенное влияние на национальную экономику имеют инфляционные процессы, требуется проведение дооценки активов, у которых цена дешевле по сравнению с рыночными аналогами.

В отечественной учетной практике пока еще не определены критерии справедливой стоимости, что обуславливает наличие расхождений в оценке стоимости новых объектов.

Альтернативный подход к учету основных средств предлагается МСФО 16, предусматривающий оценку по переоцененной стоимости. В зависимости от характера влияния инвестора на субъект вложения оценка может осуществляться на основе принципа низшей оценки: себестоимости, рыночной стоимости, доле участия в капитале.

На выбор методов оценки инвестиций может влиять и предназначение объекта инвестирования - перепродажа, использование с целью получения доходов и т.д. Если инвестиция делается для дальнейшей продажи, то она может быть оценена или по справедливой стоимости, или по себестоимости с точки зрения уменьшения полезности.

В случаях, когда инвестиции не предназначены для перепродажи, помимо указанных выше методов применяются также методы оценки по амортизированной себестоимости и участия в капитале. Выбор методов оценки может зависеть от степени влияния инвестора на предприятие – объект инвестирования. Данный фактор учитывается и международных стандартах (таблица 2.2).

Таблица 2.2 - Методы оценки долгосрочных финансовых инвестиций в соответствии с МСФО

Степень влияния инвестора на предприятие - объект инвестирования	Методы оценки инвестиций				Основание
	по себестоимости	по рыночной стоимости или низшей оценке себестоимости	по участию в капитале	по переоцененной стоимости	
Незначительное (до 20% акций объекта инвестирования)	+	+	-	разрешается альтернативный подход	МСФО 25 "Учет инвестиций", пункты 23, 24, 25, 26
Существенное (20-50 % акций объекта инвестирования)	+	-	+	-	МСФО 28 "Учет инвестиций в ассоциированные компании", пункты 3, 6, 7
Полный контроль деятельности (более 50% акций объекта инвестирования)	разрешается альтернативный подход	-	+	разрешается альтернативный подход	МСФО 27 "Сводная финансовая отчетность и учет инвестиций в дочерние компании", пункты 29, 30

Источник: [27]

Представляется сложным определить справедливую стоимость финансовых инвестиций, в балансе они отражаются по себестоимости с учетом уменьшения полезности инвестиции. Однако в нормативных

источниках не раскрыты достаточно само понятие "уменьшение полезности", условия и формы возникновения такого уменьшения.

В реальной практике сложно дать достоверную оценку степени уменьшения полезности актива, оцененного по себестоимости, рыночной стоимости или участию в капитале. Для этого важно учитывать классификации инвестиций по объектам. По данному признаку инвестиции делятся на инвестиции в основной капитал и финансовые инвестиции. К первым относят вложения в долгосрочные активы (землю, здания, оборудование), приобретаемые для использования в деятельности предприятия. Инвестиции в акции, облигации, нематериальные активы и долевые участия в других предприятиях называют финансовыми.

К основным принципам учета инвестиций следует отнести:

- принцип исторической стоимости – первоначальная оценка инвестиций по стоимости на момент приобретения;
- принцип справедливой стоимости - определение рыночной цены на отчетную дату;
- принцип начисления – начисление расходов по инвестициям и доходов от инвестиций происходит в тех отчетных периодах, к которым они относятся;
- принцип полного раскрытия информации - в финансовой отчетности должны быть включены все значимые инвестиции и связанные с ними доходы и расходы. Например, крупные инвестиции в дочерние компании или связанные лица должны быть подробно раскрыты, включая информацию о методе оценки и любых изменениях в стоимости;
- принцип оценки рисков - существенные риски, связанные с инвестициями, такие как рыночные колебания или кредитные риски, также должны быть раскрыты в примечаниях к финансовой отчетности;
- принцип полноты подразумевает обязательность включения всей важной информации в финансовую отчетность, в целях обеспечения

всесторонней картины финансового состояния и финансовых результатов деятельности предприятия [89].

Инвестиции отражаются в системе бухгалтерского учета:

- по первоначальной стоимости - сумме, уплаченной за инвестицию, включая все затраты на приобретение;
- амортизацией и обесценением - если инвестиции подлежат амортизации (например, в случае нематериальных активов), их стоимость уменьшается на амортизацию. Обесценение учитывается, если рыночная стоимость инвестиции снижается ниже ее балансовой стоимости.

На наш взгляд, применение совокупности принципов обеспечивает надежность и точность финансовой отчетности, делая ее полезной для принятия управленческих решений и анализа со стороны инвесторов и других заинтересованных сторон.

Долгосрочные вложения в ценные бумаги с предоставлением права собственности, но без возможности существенного влияния на предприятие, подлежат отражению в бухгалтерском балансе и учете по справедливой стоимости или себестоимости с учетом уменьшения полезности инвестиций. Это гармонирует с требованием МСФО проводить оценку по наименьшей из себестоимости и рыночной стоимости цене, устанавливаемой в рамках инвестиционного портфеля.

Инвестор отражает снижение рыночной стоимости акций предприятия объекта инвестирования как потери от обесценивания финансовых инвестиций. В случаях, когда финансовая инвестиция является взносом в уставный капитал другого предприятия, и ценные бумаги не являются рыночными, оценка инвестиции должна проводиться по себестоимости, в которую входят стоимость приобретения акций, комиссионные, пошлина, банковские сборы и другие расходы, связанные с приобретением акций.

Для учета долгосрочных финансовых инвестиций в ассоциированное предприятие у инвестора применяются методы по себестоимости или участия

в капитале. Финансовая инвестиция в ассоциированное предприятие оценивается по методу себестоимости, если:

а) инвестиция приобретена в целях продажи;

б) предприятие функционирует в условиях существенного ограничения способности передачи информации и средств инвестору в течении длительного периода времени. Сумма инвестиции при этом не меняется, а дивиденды начисляются соразмерно установленной доли и прибавляются к доходам инвестора. Сумму полученной сверх начисленных дивидендов от ассоциированного предприятия прибыли необходимо отразить как уменьшение балансовой стоимости инвестиций.

Метод участия в капитале предполагает оценку балансовой стоимости инвестиций сначала по себестоимости, а затем соответственно увеличение или уменьшение на сумму увеличения или уменьшения доли инвестора в собственном капитале предприятия, в которое вкладывается инвестор. Таким образом, если ассоциированное предприятие получает прибыль, то в его капитале соразмерно увеличивается доля предприятия-инвестора, и напротив, финансовая инвестиция уменьшается в соответствующих пропорциях в зависимости от суммы убытков.

Инвестор, владеющий более 50 % акциями (материнская компания) предприятия - объекта инвестирования (дочерняя компания), получает право на осуществление полного контроля его за деятельностью. У материнской компания данные инвестиции подлежат учету с применением метода участия в капитале. А в соответствии с МСФО 27 "Сводная финансовая отчетность и учет инвестиций в дочерние компании" в отдельных случаях рекомендуется применение других методов оценки, в частности, метода себестоимости.

Резюмируя вышеприведенный анализ видов и методов оценки инвестиций, можно заключить, что оценка стоимости имущества и инвестиций основана на:

1) затратах (cost approach) - затратный подход к оценке стоимости объекта инвестирования;

2) прямом сравнении рыночных аналогов (direct sales comparison approach) - сравнительный подход;

3) ожидаемых будущих доходах от инвестиций (income approach), подход, основанный на капитализации доходов.

Затратный подход основан на определении цены объекта инвестирования (исторической или фактической себестоимости) по сумме затрат на приобретение объекта. Стоимость инвестированного объекта, рассчитанная с применением данного подхода обычно отличается от его рыночной стоимости, так как в реальности отсутствует прямая связь между затратами и полезностью, спросом и предложением на объект.

Тем не менее, данный подход к оценке инвестиций как метод определения фактической себестоимости широко используется в практике предприятий, данные бухгалтерского учета для формирования первоначальной стоимости и дооценки долгосрочных и других активов, при разделе имущества между заинтересованными сторонами, распродаже имущества на открытых торгах основываются на нем.

Затратный подход к оценке объектов вложения используется в случаях, когда объект инвестирования не продается и не покупается, отсутствуют развитый фондовый рынок, рынок недвижимости и их инструменты, когда инвестиционная деятельность нацелена не на получение доходов, а на социальные цели.

Международный опыт оценки и учета инвестиций показывает, что в основе первоначальной стоимости долгосрочных активов лежат фактические расходы на приобретение, строительство, монтаж, в т.ч. транспортные и другие расходы по доведению их до эксплуатационного состояния.

Для приближения учетной цены объекта инвестиционной деятельности к его рыночной стоимости требуется проведение периодической дооценки, сумма которой зачисляется в созданный специально для этого фонд дополнительного капитала или резерва

переоценки. Дооценка применяется в развитых странах, в ряде из них имеются регламентированные со стороны государства нормы и порядок дооценки.

В параграфе 21.3.7 МСФО 25 "Учет инвестиций" указано, что "...увеличение балансовой стоимости, возникающее от переоценки долгосрочных инвестиций, следует кредитовать прямо на собственный капитал как дооценку" [89].

Амортизация, являясь элементом денежного потока, по которому определяется эффективность инвестиций, выступает источником возвращения инвестору вложенных средств. Помимо этого составляющими денежного потока являются чистый настоящий доход, индекс доходности, срок окупаемости и внутренняя норма доходности.

В мировой теории и практике разработаны и применяются различные методы начисления амортизации. Предприятиям предоставляется право самостоятельного выбора методов начисления амортизации, что обеспечивает им большую самостоятельность в части определения методов оценки активов, инвесторам – в части определения способов возвращения инвестированного капитала.

В ряде стран, к примеру, в Великобритании, Дании, Германии, Испании, нормы амортизации в соответствии с бухгалтерским учетом не совпадают с налоговым учетом. Для предотвращения существенных расхождений по амортизации и оценке основных средств между бухгалтерским и налоговым учетом предлагается использование налогового метода начисления амортизации, о недостатках которого говорилось выше.

Объективность оценки зависит также от применяемых методов списания расходов на улучшение объекта инвестиций. Используемый широко 5%ный норматив от балансовой (остаточной) стоимости основных средств к началу года при распределении расходов на улучшение актива, списываемые на текущую деятельность, учитываемый в составе капитальных расходов, считаем не обоснованным. Требуется решения проблема

финансирования расходов на содержание и улучшение арендованных объектов по истечении срока аренды, поскольку в течении действия срока аренды предприятие имеет право на начисление амортизации по данным расходам.

Следующая проблема на пути приближения бухгалтерской оценки имущества и инвестиций к реальной рыночной стоимости - это гудвилл. Гудвилл - это превышение справедливой стоимости над учетной стоимостью приобретенных активов предприятия. Он возникает при приватизации имущественных комплексов, покупке их через аукционы и по некоммерческим конкурсам.

Расхождение балансовой стоимости от справедливой стоимости может возникнуть при покупке и совершении операций с объектами имущества, к примеру, при осуществлении экспертной оценки. В международной и отечественной практике стоимость гудвилла принято приравнивать к нематериальным активам.

В зарубежной практике применяются различные способы списания гудвилла. В некоторых странах гудвилл амортизируется на протяжении 5 летнего срока или срока его действия. В таких странах, как Германия, Нидерланды, Великобритания, Дания, создается специальный резерв для покрытия расхождений в стоимости актива. Некоторые страны используют метод прямого списания гудвилла на прибыль предприятия. В целом, обобщив опыт стран можно заключить, что стоимость гудвилла подлежит списанию на расходы предприятия способом равномерного начисления амортизации в течении срока его полезного использования, но не более чем 20 лет.

Инфляционные процессы являются одной из острых проблем, препятствующих реальной оценке активов и инвестиций по данным бухгалтерского учета. Инфляция оказывает существенное влияние на оценку долгосрочных внеоборотных активов. Даже незначительный уровень инфляции может повлечь за собой потерю смысла оценки имущества по

первоначальной или остаточной стоимости. Ярким примером может служить экономический кризис в начале переходного периода и период перехода на национальную валюту Кыргызстана - сом.

В международной практике учета и отчетности разработаны меры смягчения отрицательного воздействия инфляции (изменения цен) на бухгалтерскую отчетность, среди которых можно выделить основные два: первый подход базируется на интерпретации капитала в качестве вложенных в предприятие денежных средств, второй подход – на рассмотрении капитала как актив, т.е. имеющиеся материальные и нематериальные ценности.

По первому методу объекты бухгалтерского учета оцениваются в денежных единицах одинаковой покупательной способности. В соответствии с данной концепцией принимается во внимание лишь общая оценка капитала предприятия, абстрагируясь от предметно-вещевой структуры активов. Оценка производится с учетом покупательной способности денежной единицы, динамики ее изменения, индекса среднего уровня цен.

Данная методика оценки предполагает необходимость постоянного перерасчета активов и обязательств предприятия с учетом индекса цен. В текущем периоде учет всех операций ведется по действующим ценам, а в дальнейшем, во время составления отчетности, учетные данные корректируются на основе индекса общего уровня цен. В результате обеспечивается достижение определенной гармоничности операций во времени - элементы каждой статьи всех форм финансовой отчетности, принадлежащие к разным периодам, выражаются в одинаковых ценах. Переоценке подлежат и немонетарные активы, т.е. основные средства, нематериальные активы, производственные запасы и обязательства. Переоценка не касается лишь монетарных активов – денежных средств в кассе, на расчетных счетах в банках, депозитах, финансовых вложений.

Второй метод основан на переоценке объектов бухгалтерского учета по их текущей стоимости (Current Cost Accounting - CCA). Здесь пересчитываются все статьи актива баланса для определения текущей

рыночной стоимости. Данный метод имеет следующие 2 модификации оценки:

а) по стоимости возможной реализации актива, т.е. по рыночной цене аналога на момент переоценки;

б) по воспроизведенной стоимости, т.е. по текущим расходам замены актива в случае необходимости его замены.

Каждый из описанных выше методов обладает определенными преимуществами и недостатками. К недостаткам первого метода следует отнести ограниченность объектов переоценки, непропорциональность применения общего индекса изменений цен к конкретному предприятию, которого касается только изменение цен на сырье, услуги и готовую продукцию, а не средняя динамика изменения цен в масштабах страны. Использование метода CDA затрудняет обеспечение объективности и своевременности расчета среднего уровня изменения цен на товары и услуги соответствующими государственными органами.

Недостаток метода CCA заключается в сложности расчетов и субъективном подходе к формированию цен на отдельные виды имущества.

Результаты анализа теоретических исследований и передового опыта стран показали необходимость оценки стоимости инвестиционного проекта с позиции потенциальной доходности объекта инвестиции, что составляет суть третьего подхода к оценке инвестиций. Данный подход основывается на учетной информации, не привязанной к бухгалтерскому учету и балансу, т.е. на прогнозных показателях ожидаемых доходов от реализации инвестиционных проектов и на сопоставлении их с расходами по осуществлению инвестиций. Использование данного подхода позволяет установить реальную связь величины инвестированного капитала с суммой доходов от его использования. Оценка инвестиций по критерию доходности предполагает, что стоимость вложенных средств должна быть равной текущей стоимости прав на будущие доходы.

Система обобщения денежных потоков, возникающих в разное время называется дисконтированием, с его помощью будущие денежные потоки приводятся к настоящей стоимости, и таким образом, обеспечивается их сопоставимость с ценой нынешних инвестиционных активов.

К наиболее часто используемым индикаторам оценки доходности (цены инвестиций) в разрезе времени относятся показатели чистого настоящего дохода, индекса доходности, внутренней нормы доходности и срока окупаемости. Теории и практике известны также модифицированные показатели и различные методы оценки инвестиций с учетом фактора времени.

В международной практике на базе вышеуказанных показателей осуществляется прогнозирование эффективности инвестиционных проектов. При этом расчет прогнозных показателей эффективности выполняется на прединвестиционной фазе, на стадии выбора альтернативных проектов и проектирования, использование учетной информации на данном этапе не предусматривается.

На следующей стадии – стадии ввода инвестиционного проекта в действие и реального инвестирования указанные расчеты осуществляются на основе достоверных учетных данных. Здесь расчеты базируются на показателях фактических затрат по инвестиционным вложениям, валовых доходов от реализации проекта, производственных затрат по эксплуатации объекта инвестирования, операционной и чистой прибыли от инвестиционной деятельности, амортизационных отчислений и др.

В практике отечественных предприятий, к сожалению, практически мало применяются методы анализа эффективности инвестиций, и принято считать такую информацию не имеющей большой значимости, так как на этапе постаудита инвестор уже не может оказать влияния на проект. Между тем, расчет фактической стоимости и показателей оценки эффективности на стадии реализации инвестиционных проектов способствует:

- сопоставлению проектных и фактических показателей, выявлению отклонений своевременно и установлению причин этих отклонений;
- выявлению неточностей, ошибок, просчетов, допущенных на стадии проектирования и выбора инвестиционных проектов;
- своевременному внесению корректив в инвестиционную стратегию предприятия.

С целью разработки рекомендаций по совершенствованию учета и контроля инвестиций в Кыргызстане нами проведен сравнительный анализ практики учета и аудита зарубежных стран (ЕС, Россия, Китай, Турция, США), которые имеют развитую инфраструктуру дорожного транспорта и успешно внедрили МСФО и МСА.

Учет и аудит в дорожном транспорте Кыргызстане базируется на стандартах бухгалтерского учета, которые частично соответствуют МСФО. Основные методы учета включают использование исторической стоимости для оценки активов и амортизации. Учет долгосрочных активов, таких как дороги и мосты, может быть недостаточно детализирован, и переоценка может не проводиться регулярно. Аудит в Кыргызстане проводится на основе стандартов аудита, которые в значительной степени соответствуют МСА, но могут отличаться в деталях. Проблемным остается недостаточная квалификация аудиторов и ограниченные ресурсы для проведения глубокого анализа.

В качестве передового опыта, прежде всего, необходимо отметить практику стран Европейского Союза (ЕС). В ЕС широко применяются МСФО, что обеспечивает высокую степень прозрачности и сопоставимости финансовой отчетности. Для учета долгосрочных активов применяются современные методы переоценки и амортизации, **что позволяет более точно отражать** стоимость и состояние активов. Акцент делается на учете экологических и социальных аспектов (например, устойчивое развитие, стандарты ESG).

Аудит в ЕС проводится строго на основе МСА, что обеспечивает высокие стандарты качества и независимости. Регулярные проверки и повышение квалификации аудиторов способствуют поддержанию высоких стандартов аудита. Применяются передовые технологии, такие, как аналитика данных и автоматизация аудита.

В Китае применяются свои Китайские национальные стандарты бухгалтерского учета (CAS), которые гармонизированы с МСФО, что улучшает сопоставимость отчетности. Учет инвестиций и аренды включает современные методы, такие как оценка справедливой стоимости и переоценка активов. Аудит в Китае также основан на МСА, и китайские аудиторы активно внедряют передовые технологии для повышения эффективности аудита. Регулярные изменения и улучшения в правилах аудита способствуют адаптации к международным стандартам.

В Турции внедряются МСФО для всех компаний, что способствует улучшению прозрачности и сопоставимости финансовой отчетности. Учет долгосрочных активов и аренды включает передовые методы оценки, такие как переоценка и учет по справедливой стоимости. Аудит в Турции проводится на основе МСА, и страна активно развивает аудит с применением современных технологий. Турецкие аудиторы проходят регулярные курсы повышения квалификации и стандартизации практик.

В США применяются Общепринятые принципы бухгалтерского учета (GAAP), которые имеют много общего с МСФО, но также содержат свои особенности. Учет долгосрочных активов и аренды в США включает методы переоценки и учет по справедливой стоимости, что обеспечивает точное отражение активов в отчетности. Аудит в США проводится на основе стандартов PCAOB, которые соответствуют высоким международным требованиям. Аудиторы активно используют технологии и инструменты для анализа данных и повышения качества аудита.

Из стран СНГ Россия внедряет МСФО для крупных компаний и групп компаний, что способствует улучшению качества финансовой отчетности.

Используется смешанный подход к учету, в соответствии с которым применяются как международные, так и национальные стандарты (например, РСБУ и МСФО). Учет долгосрочных активов и аренды часто включает современные методы оценки и переоценки. Аудит в России в основном основывается на МСА, хотя могут быть различия в применении некоторых стандартов. Повышение требований к квалификации аудиторов и обязательные проверки со стороны регуляторов помогают поддерживать качество аудита.

Обобщим результаты проведенного сравнительного анализа: в ЕС, США, Турции широко применяется МСФО, налажена система регулярной переоценки активов, ведется учет по справедливой стоимости. В России, Китае учет гармонизируется с МСФО, используется смешанный подход, современные методы оценки. В Кыргызстане МСФО принята как национальная система учета. В странах ЕС, США, Турции строго соблюдается МСА, активно используются технологии, квалификация аудиторов высокая. Россия и Китай переживает этап адаптации к МСА, регулярно повышаются квалификации аудиторов, внедряются технологии.

В Кыргызстане можно отметить частичное внедрение МСА из-за ограниченности ресурсов и низкого уровня квалификации аудиторов.

Для улучшения практики учета и аудита в Кыргызстане нами рекомендуется:

- усилить внедрение и применение МСФО для повышения прозрачности и сопоставимости отчетности;
- обновить методы учета долгосрочных активов и аренды, внедряя современные методы оценки;
- повысить квалификацию аудиторов и использовать передовые технологии для аудита;
- оценить и адаптировать лучшие практики из зарубежных стран для улучшения национальной практики.

Итоги сравнительного анализа могут служить основой для разработки рекомендаций по улучшению учета и аудита на предприятиях дорожного строительства Кыргызстана.

2.2. Методолого-методические аспекты организации бухгалтерского учета аренды в соответствии с МСФО

В последние годы все более возрастает роль и значение аренды в сфере предпринимательства. Аренда предоставляет предприятиям доступ к использованию тех объектов, для приобретения которых оно не располагает финансовой возможностью. Но при этом предприятия сталкиваются проблемой правильного отражения операций по аренде в своей финансовой отчетности.

Учет и аудит аренды являются важными аспектами финансового управления, и их понимание требует изучения как теоретических основ, так и практических приложений. Теоретические основы учета и аудита охватывают несколько ключевых концепций и принципов, которые помогают правильно отражать арендные операции в бухгалтерском учете. Рассмотрим основные аспекты.

По старой учетной системе арендованные активы учитывались на забалансовых счетах, что могло исказить данные бухгалтерского учета и отчетности, сделать их недостоверными и не соответствующими действительности, а отсюда принимаемые пользователями отчетности управленческие решения могли быть не оптимальными.

В международной практике методические аспекты учета аренды регламентируются МСФО 16 «Аренда». В нем освещены вопросы классификации аренды, оценки арендных платежей, их влияния на финансовые результаты деятельности арендаторов и арендодателей [87].

В теории и практике принято выделять 2 основных типа аренды:

- оперативная аренда – это аренда, при которой риски и вознаграждения, связанные с правом собственности на арендованный актив не передаются;

финансовая аренда – это аренда, при которой передаются риски и вознаграждения, связанные с правом собственности на арендованный актив.

Каждый вид аренды имеет свои особенности при отражении в учете и отчетности:

- при оперативной аренде у арендатора арендные платежи учитываются в разделе операционных расходов отчета о прибылях и убытках, тогда как у арендодателя аренда учитывается как доходы от аренды;

- при финансовой аренде арендатор ведет учет активов и обязательств по аренде на балансе, а арендодатель ведет учет активов и обязательств по аренде, которые возникают в результате передачи прав и обязанностей.

К основным принципам учета аренды относят:

- принцип соответствия - требует признания доходов и расходов от аренды в том отчетном периоде, к которому они относятся, в целях обеспечения соответствия между доходами и расходами;

- принцип признания - аренда отражается в учете на основании условий договора аренды;

- принцип материальности – информация должна быть представлена таким образом, чтобы все значимые факты и данные были раскрыты и могли повлиять на решения пользователей финансовой отчетности;

- раскрытие условий аренды - важно раскрывать все существенные условия договоров аренды, такие как срок аренды, ставки аренды, условия продления и любые другие значимые аспекты. Это позволяет пользователям отчетности лучше понять финансовые обязательства и права компании;

- арендные платежи - в рамках финансовой аренды арендаторы должны признать амортизацию арендуемого актива и проценты по обязательствам в отчетности в соответствии с отчетным периодом. Арендные платежи по

оперативной аренде подлежат признанию операционными расходами в том периоде, когда они имеют место быть;

- полное представление - все арендные права и обязательства необходимо полностью отражать в финансовой отчетности. При финансовой аренде - это активы и обязательства по аренде, при оперативной аренде - все значимые арендные платежи.

- раскрытие всех договоров - компании должны раскрывать все значимые договоры аренды, включая подробности о будущих обязательствах и условиях;

- амортизация и обесценение - для долгосрочных активов (например, оборудование или здания) амортизация должна рассчитываться и распределяться по периодам, в которых актив используется. Обесценение должно признаваться, если стоимость актива падает ниже его балансовой стоимости;

- сравнение и анализ - сравнительный анализ оперативной и финансовой аренды должен быть представлен так, чтобы пользователи могли увидеть влияние аренды на финансовое состояние и финансовые результаты предприятия.

В процессе исследования важно раскрыть содержание основных стандартов МСФО касающиеся учета и аудита инвестиций и аренды:

1. МСФО 40 «Инвестиционная недвижимость» регламентируют порядок учета инвестиционной недвижимости, под которой понимается недвижимость, удерживаемая для получения арендных платежей или увеличения капитала, не используемая в производстве или продаже в обычной хозяйственной деятельности.

Стандарт рекомендует инвестиционную недвижимость оценивать по моделям учета:

- по справедливой стоимости, когда любые изменения в стоимости недвижимости отражаются в прибылях или убытках;

- по амортизированной стоимости – недвижимость, как и основные средства, учитывается по амортизированной стоимости с последующим признанием амортизации.

Компания обязательно раскрывает сведения о выбранном методе оценки, изменениях в справедливой стоимости и сроках аренды.

2. МСФО 16 «Аренда» заменяет МСФО 17 и устанавливает правила учета аренды как арендаторов так и арендодателей:

Арендаторы признают актив право пользования (Right-of-Use) и соответствующую арендуемую задолженность. Активы амортизируются, а обязательства учитываются по дисконтированным арендным платежам.

- арендодатели классифицируют аренды как финансовые или операционные. Финансовые аренды отражаются на балансе арендатора, тогда как операционные аренды остаются вне баланса.

При этом арендаторы должны раскрывать информацию о сроках аренды, условиях, а также о затратах на аренду, арендодатели - информацию об аренде.

3. МСФО 9 «Финансовые инструменты» регламентирует порядок учета финансовых инструментов, в т.ч. их классификацию, методы оценки, учета обесценения и хеджирования.

Финансовые инструменты классифицируются на основе модели бизнеса и характеристик денежных потоков. Это может быть модель амортизированной стоимости или справедливой стоимости.

Обесценение - установлена модель ожидаемых кредитных убытков, где необходимо учитывать не только текущие убытки, но и ожидаемые будущие убытки.

Хеджирование - МСФО 9 улучшает подход к учету хеджирования, требуя более явной документации и эффективности хеджирования. Компании должны раскрывать информацию о методах оценки, классификации и рисках, связанных с финансовыми инструментами.

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 хеджирование защищает компании от потенциальных убытков, которые могут возникнуть из-за неблагоприятных рыночных изменений [107].

МСФО 40, МСФО 9 и МСФО 16 устанавливают принципы учета, оценки и отчетности для инвестиционной недвижимости, финансовых инструментов и аренды соответственно. Основные акценты включают выбор между моделью справедливой стоимости и амортизированной стоимостью, признание активов и обязательств по аренде, а также учет и обесценение финансовых инструментов на основе ожидаемых кредитных убытков. Эти стандарты направлены на повышение прозрачности, сопоставимости и надежности финансовой отчетности, поэтому их подробное изучение в частности стандарта IFRS 16 «Аренда»: позволяют определить основные причины, выявить особенности, требования. На основе изучения стандарта и передового опыта его применения считаем необходимым разработку своей модели использования с учетом особенностей национальной экономики.

Опыт стран, в которых развиты арендные отношения, вопросы отражения аренды в отчетности зачастую становились предметом дискуссий. Так, IAS 17 «Аренда» [88] от 1984 года подвергся критике со стороны ученых, в частности, К.Л. Райтера [180] в 1998 году, экспертов - В. Битти [172] в 2006 году, а также общественных профессиональных организаций - AICPA [171] в 1994 году. Недостаточная прозрачность (транспарентность) отчетных показателей и низкая сопоставимость получаемой учетной информации, составленной по IAS 17 «Аренда» послужили причиной разработки новых положений, которые стали основой для IFRS 16.

Мариан Сакарин в своем труде «МСФО 16 «Аренда» - последствия для финансовой отчетности и финансовых показателей» пишет, что порядок отражения аренды, действующий до 2018 года, не способствовал раскрытию

в балансе полную достоверную картину [181]. Учет активов, которые используются предприятием в текущей деятельности и находятся под его контролем по договору аренды, а также обязательств, вытекающих из него, велся в составе операционной аренды, отражался только в примечаниях к отчету. Это приводило к недостаточности информации по балансовым показателям отчетов для принятия управленческих решений инвесторами и аналитиками.

Ограниченность информации, отраженной в примечаниях, вынуждало пользователей отчетности вносить коррективы в него или использовать методы аппроксимации для оценки капитала, участвовавшего в арендных операциях. Совет по МСФО в целях разрешения проблемы предложил раскрывать аренду в отчете о финансовом положении, и данное предложение было закреплено в новом стандарте IFRS 16, который сменил IAS 17.

Следующей причиной, обусловившей необходимость разработки нового стандарта по аренде, можно считать возможности злоупотребления со стороны арендаторов преимуществами операционной аренды, а именно, некоторые недобросовестные арендаторы составляли крупные договоры и приравнивали их к операционной аренде. Прикрываясь правилами IAS 17, крупные арендованные активы и обязательства по ним предприятия могли «прятать» в примечаниях к отчетности. Данная проблема освещалась в трудах Дж. Дюка [175], Х. Моралес-Диас, К. Самора-Рамирес [177] и др.

Кроме того, не отражая в балансе арендованные активы, компании вводили в заблуждение пользователей отчетности в части своей платежеспособности, представляя ложную картину финансового состояния. И как результат, заинтересованными сторонами (кредиторами, инвесторами, партнерами и др.) могли приниматься нерациональные решения на базе нерелевантной информации, неправильно оцениваться риски. Подобная ситуация подтверждала необходимость совершенствования международного стандарта по учету аренды.

Ученые К. Корнаджа, Л. Франзен и Т. Симин провели в 2011 году исследование, по результатам которого было установлено, что доля операционной аренды в компаниях США с 1980 года по 2007 год возросла более чем в 7 раз, а финансовая аренда, отражающаяся в отчете о финансовом положении, напротив, сократилась в 2 раза. Таким образом, аренду не отражали в отчете о финансовом положении, хотя она могла бы рассмариваться как источник финансирования, что подтверждало несовершенство IAS 17.

Ученые М. Сигал и Ж. Найк [182] еще одну причину замены стандарта 17 новым стандартом 16 также связывают с несовершенством формулировок, в частности, не раскрытием в IAS 17 критериев отнесения аренды к операционной. Стандарт как-бы ставил финансовую аренду выше операционной, отнеся в операционной все арендные операции, которые компания не смогла отнести к финансовой аренде.

Таким образом, перечисленные выше дискуссионные вопросы по IAS 17 обусловили необходимость разработки и принятия IFRS 16 «Аренда». Следует отметить, что суть реформы модели учета аренды заключалась в необходимости отражения всех договоров аренды на балансе, что вызвало споры и противодействия со стороны крупных компаний.

Итоговый вариант IFRS 16 «Аренда» был выпущен в январе 2016 года. Несмотря на то, что в IFRS 16 подробно описаны правила и порядок отражения арендных операций в отчетности, предложены решения большей части проблем, возникающих при применении IAS 17, всё же остаются дискуссионные моменты.

Первый из них связано с тем, что IFRS 16 применяется ко всем договорам аренды, в том числе субаренды, однако чтобы применить стандарт, предприятию будет необходимо определить, является ли соглашение договором аренды, содержит ли он компонент аренды. В соответствии с требованиями стандарта 16, договор будет являться арендным или имеющим компонент аренды, только в случае, когда по нему

осуществляется передача права использования и контроля актива, называемого разработчиками «базовым активом», в обмен на возмещение в течении указанного в договоре срока [87].

Стандарт требует четкого различия заключаемых договоров на арендные договоры, имеющие компоненты аренды и на имеющие не относящиеся к аренде компоненты, т.е. разграничения арендатором и арендодателем компонентов аренды и компонентов, не являющихся арендными, при одновременном выполнении следующих условий:

- 1) арендатор располагает возможностью получения выгоды от актива обособленно, либо совместно с другими активами, принадлежащими ему;
- 2) базовый актив, указанный в договоре, не зависит от других базовых активов, отмеченных в том же договоре (или зависимость не является определяющей) [87].

Договор считается имеющим компонент аренды, если данный компонент связан с идентифицированным активом. Это должно быть конкретно указано в договоре, или вытекать из его контекста. С бухгалтерской точки зрения важно понять, дано ли арендатору право полного контроля над арендованным активом.

Договор считается не имеющим компонента аренды в тех случаях, когда арендодатель на протяжении срока аренды может заменить арендуемый актив на другой актив с аналогичными свойствами и характеристиками, то есть арендатор не имеет права 100 % контроля над конкретным активом.

Далее соответственно требуется разграничение платежей, поступаемых от аренды, для этого рекомендуется применить правила, содержащиеся в IFRS 15 «Выручка по договорам с покупателями», на основе относительных отдельных цен продажи распределить цену сделки по разным компонентам договора аренды. В случаях, когда в договоре аренды отсутствуют сведения по ценам реализации, компании должны дать оценку в применении методов, указанных в IFRS 15. При этом стандартом рассматривается

возможность не выделения компонентов договора компанией, если ей в учетной политике указан метод учета без разбиения на компоненты.

Профессиональные суждения бухгалтеров и аудиторов компании-арендатора служат зачастую основой для принятия решений. На основе разграничения компонентов соглашения на компоненты аренды и компоненты, которые не относятся к аренде, и определения цен лежат профессиональные суждения специалистов, поскольку в большинстве случаев арендаторы не обладают необходимой для этого информацией. Для решения данной проблемы арендатор может запросить от арендодателя информацию, необходимую для разделению компонентов, что встречается крайне редко на практике.

Главными условиями того, чтобы договор считался арендным, являются:

- идентифицированность объекта аренды;
- получение арендатором всех экономических выгод от использования арендованного актива;
- определение способа и цели использования актива самим арендатором;
- невозможность замены актива арендодателем.

При выполнении вышеперечисленных условий договор является арендным, и в отношении данного договора компания должна будет применять правила, содержащиеся в IFRS 16.

Следует отметить, что существуют определенные случаи, к которым не применим IFRS 16. Так, стандарт не применяется к:

- 1) договорам аренды, связанным с разведкой или использованием полезных ископаемых, нефти, природного газа и других невозобновляемых природных ресурсов;
- 2) договорам аренды, на которые распространяется действие МСФО 41 «Сельское хозяйство» [IAS 41];

3) лицензиям на интеллектуальную собственность, в рамках сферы применения МСФО 15 "Выручка по договорам с покупателями" [IFRS 15];

4) в случае применения МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы» [90], когда объектом являются рукописи, кинофильмы, видеозаписи и т.п.

Из вышеизложенного можно заключить, что большинство решений, которые в дальнейшем будут определять правильность отражения аренды и платежей по аренде в бухгалтерском учете и отчетности принимаются на этапе заключения договора аренды. Они принимаются, как правило, на основании субъективного профессионального суждения сотрудников компании-арендатора, что обуславливает необходимость применения различных субъективных оценок в целях отражения в финансовой отчетности достоверных объективных данных о финансовом состоянии и финансовых результатах деятельности компании.

Датой начала отношений аренды принято считать раннюю из даты заключения договора или даты принятия арендодателем и арендатором обязательств по аренде. Срок действия договора аренды не всегда принимается за основу достоверной оценки в учете и отчетности, поскольку существуют договора с неопределенным сроком действия, с возможностью пролонгации договора неограниченное количество раз.

Определение срока аренды является одним из ключевых вопросов, подлежащих отражению в бухгалтерском учете при заключении нового договора аренды. В соответствии с МСФО 16, сроком аренды называется период, на протяжении которого арендатор получает возможность использования базового актива, который не может быть досрочно прекращен, а также опциональный период аренды, в течении которого арендатор имеет обоснованную уверенность в том, что он сможет продлить (либо не прекращать) арендные отношения [87].

В случае разумной уверенности в продлении срока аренды компания принимает решение по поводу включения или невключения данного права в состав аренды на основе профессионального суждения бухгалтера и анализа

имеющихся данных. Отметим, что профессиональное суждение играет решающую роль в первоначальном отражении в учете объектов по заключенному заново договору аренды, а также в последующем отражении соответствующих статей активов и обязательств в финансовой отчетности в течении срока действия договора, что входит в категорию субъективных оценок. В стандарте четко не определено решение данной проблемы.

МСФО 16 “Аренда” требует отражения аренды на балансе арендатора как актив и обязательство, что способствует более точному отражению его финансового состояния. Стандартом установлено, что арендатор имеет право не признавать активы и обязательства по аренде в двух случаях:

1) при краткосрочной аренде, т.е. при заключении договора аренды на срок, менее 12 месяцев;

2) когда арендованный актив является малоценным.

В первом случае арендатор признает все арендные платежи в составе прибылей/убытков по равномерному методу на протяжении срока аренды. Исключением является договор аренды, предусматривающий право на приобретение актива арендатором, такая аренда не может являться краткосрочной.

Если арендованный актив считается малоценным, арендатор вправе принять решение о не признании актива и обязательств по аренде. Данное право распространяется на те случаи, когда затраты, которые возникают в результате первоначального применения IFRS 16, значительно превышают затраты, возникающие из договора аренды. В данном случае применяется правило соотношения выгод и затрат, в соответствии с которым затраты на получение информации и осуществление хозяйственной операции не должны превышать получаемые от этого выгоды.

К сожалению, в стандарте не установлены конкретные пределы стоимости активов, относящихся к малоценным, не указаны правила и методики оценки актива, по которым можно сделать вывод, что объект

является малоценным. Поэтому в таких случаях решения принимаются на основе профессионального суждения бухгалтера.

Еще одним дискуссионным вопросом применения МСФО 16 является выбор ставки дисконтирования. Стандарт предусматривает необходимость проведения арендатором дисконтирования арендных платежей на дату начала аренды по ставке, прописанной в договоре аренды. Необходимо выбрать такую ставку дисконтирования, по которой приведенная стоимость арендных платежей и негарантированной остаточной стоимости была равна сумме всех первоначальных прямых затрат арендодателя и справедливой стоимости базового актива [87].

Если в договоре не указана информация о ставке дисконтирования, арендатор ориентируется на ставку кредитных средств при допущении привлечения той же суммы заемных средств на приобретение аналогичного актива, на тот же срок, с аналогичным обеспечением и в аналогичных экономических условиях.

Ставка дисконтирования в договоре аренды устанавливается сторонами по ставке привлечения дополнительных заемных средств или самостоятельно с учетом всех особенностей арендатора и арендодателя, что также можно отнести к элементам субъективного профессионального суждения. Самостоятельный расчет ставки выполняется специалистами компании на базе имеющейся информации и профессионального суждения, используя уравнение (1):

$$\begin{aligned} & \text{Дисконтированные потоки арендных платежей} + \text{Дисконтированная} \\ & \text{негарантированная ликвидационная стоимость} = \text{Справедливая стоимость} \\ & \text{базового актива} + \text{Первоначальные прямые затраты арендодателя} \end{aligned} \quad (1)$$

Международным советом по стандартам разработан документ «Основание для выводов» («Basis of Conclusions») как сопровождение к IFRS 16. В нем отмечается сложность правильного определения ставки дисконтирования арендатором, поскольку в договоре аренды требуется

указать ставку, учитывающую оценку остаточной стоимости базового актива к концу срока действия договора. А стоимость базового актива может зависеть от информации, которой владеет только арендодатель, т.е. данных о первоначальных прямых затратах арендодателя и затратах, которые были понесены арендодателем в результате заключения арендного договора.

К первоначальным прямым затратам относятся комиссионные вознаграждения, затраты, связанные с согласованием условий и сроков аренды и организацией залогового обеспечения, юридические услуги и платежи стимулирующего характера, выплаченные арендодателем арендатору с целью заключения договора аренды. В состав первоначальных прямых затрат не входят общие накладные расходы и затраты, связанные со сбором предложений по аренде.

Следовательно, при установлении ставки дисконтирования в арендном договоре необходимо учесть специфику компании – арендодателя, так как в ставке должны отражаться и затраты, понесенные арендодателем. Поэтому, считаем правильным определение ставки дисконтирования самостоятельно на основе профессионального суждения. Только в этом случае будет обеспечена достоверность данных при отражении арендных операций в бухгалтерской отчетности компании.

Правильность определение ставки дисконтирования остается одним из спорных и обсуждаемых вопросов, ибо даже незначительное изменение ставки может существенно изменить величину активов и обязательств, признаваемых арендатором. Ставка может оказать существенное влияние на большинство финансовых коэффициентов (соотношение заемных и собственных средств, коэффициенты ликвидности и др.) арендатора.

На сегодняшний день назрела необходимость анализа концептуальных основ МСФО 16 и опыта его применения с позиции влияния на показатели финансовой отчетности, а также разработки методических указаний по применению стандарта. При его применении у хозяйствующих субъектов возникает проблема субъективности оценки отдельных компонентов.

В целом, МСФО 16 «Аренда» подробно раскрывает особенности отражения в учете и отчетности компаний арендных операций и арендованных активов, но в то же время содержит ряд положений, требующих уточнения, решение многих вопросов оставляет к субъективным оценкам и профессиональному суждению. Индивидуальный подход к решению дискуссионных вопросов, в свою очередь, не всегда обеспечивает объективность и достоверность данных отчетности. А это является важным при оценке активов и обязательств пользователями бухгалтерской отчетности.

2.3. Методологические особенности аудита инвестиционных и арендных операций в контексте МСА

Совершенствование аудита инвестиций и аренды при их эффективном использовании считаются одними из наиболее актуальных вопросов в современных условиях глобализации экономики. Учеными проводятся исследования по эффективному использованию инвестиций и совершенствованию методологии инвестиционного аудита.

Система законодательного регулирования аудиторской деятельности была создана в нашей стране в период независимости. Кроме того, проводится систематическая работа по приведению их в соответствие с международными стандартами аудита, улучшению методологии аудиторской проверки.

В соответствии с МСА под аудитом финансовой отчетности понимается предоставление возможности аудитору выразить мнение в отношении того, подготовлена ли финансовая отчетность, во всех существенных отношениях, в соответствии с установленными принципами финансовой отчетности.

Аудит - это предпринимательская деятельность по независимой проверке бухгалтерского учета и финансовой отчетности организаций и индивидуальных предпринимателей.

Порядок организации и проведения аудиторской проверки в Кыргызстане регламентируются Законом КР «Об аудиторской деятельности», международными стандартами аудита. Целью аудита является выражение мнения о достоверности данных финансовой отчетности организации (аудируемого лица), а также выполнении организацией требований законодательных актов и нормативных документов при осуществлении финансово-хозяйственной деятельности. В соответствии с данной целью задачами аудиторской проверки являются:

- изучение на основе тестирования доказательств, подтверждающих значение и раскрытие в финансовой (бухгалтерской) отчетности информации о финансово-хозяйственной деятельности аудируемого лица;

- оценка принципов и методов бухгалтерского учета, а также правил подготовки финансовой (бухгалтерской) отчетности;

- определение главных оценочных значений, полученных руководством аудируемого лица при подготовке финансовой (бухгалтерской) отчетности;

- оценка общего представления о финансовой (бухгалтерской) отчетности.

Аудит проводится по общему плану и программе аудита в следующих этапах:

- 1) подготовка и планирование аудиторской проверки;
- 2) определение аудиторской выборки и выполнение аудиторских процедур;

- 3) оценка результатов аудиторских процедур и подготовка аудиторского заключения.

На первом этапе подготовки и планирования аудита:

- составляется список нормативных актов, являющихся основой организации бухгалтерского учета и составления финансовой отчетности аудируемого лица;

- собирается и анализируется информация о деятельности организации и объекте проверки, выявляются типичные нарушения, вскрываемые при аудиторской проверке;

- составляется список документов, которые будут запрашиваться у аудируемого лица для проверки;

- готовятся необходимые рабочие документы: проект программы аудиторских процедур по существу и тесты средств контроля; перечень типовых вопросов для выяснения мнения руководителей и работников бухгалтерии; специальные бланки и проверочные листы; блок-схемы и графики; перечни замечаний, протоколов или актов;

- решаются организационные вопросы: знакомство, изучение и оценка систем учета и внутреннего контроля аудируемого лица;

- оценивается и определяется приемлемый уровень аудиторского риска и уровня существенности;

- определяются направления аудита и требуемых аудиторских процедур, объем аудиторской выборки и сроки проведения аудиторской проверки;

- составляется программа аудита и утверждается руководителем.

Программа аудита содержит набор инструкций для проверяющего, а также меры контроля и проверки надлежащего выполнения работы. В ходе разработки программы аудита аудиторам необходимо акцентировать внимание на оценки неотъемлемого риска и риска средств контроля, необходимый уровень уверенности, временные рамки тестов средств контроля и процедур проверки по существу, координацию любой помощи, на которую следует рассчитывать получить от аудируемого лица.

Аудиторской организацией разрабатывается методика аудита, осуществляемая согласно программы. На этапе проведения аудиторской

выборки и осуществления аудиторских процедур аудитором проверяется соблюдения организацией основных требований (предпосылок) к подготовке финансовой отчетности. Предпосылками подготовки финансовой отчетности называются сделанные руководством организации утверждения, которые отражаются в финансовой (бухгалтерской) отчетности.

Элементами предпосылки являются:

- существование - наличие на конкретную дату актива или обязательства, отраженного в финансовой отчетности организации;

- права и обязанности - принадлежность организации по состоянию на конкретную дату актива или обязательства, отраженного в финансовой отчетности;

- возникновение - хозяйственная операция или событие, имевшие место в течение соответствующего периода в деятельности организации;

- полнота - отсутствие активов и обязательств, хозяйственных операций и событий, не отраженных в бухгалтерском учете, нераскрытых статей учета;

- стоимостная оценка - отражение в финансовой отчетности балансовой стоимости актива или обязательства;

- точное измерение - точность отражения суммы хозяйственной операции или события с отнесением доходов или расходов к соответствующему периоду времени;

- представление и раскрытие - объяснение, классификация и описание активов и обязательств в соответствии с правилами их отражения в финансовой отчетности.

Анализ ключевых принципов аудита учета инвестиции и аренды включает рассмотрение принципов соответствия, материальности и полноты. Эти принципы помогают обеспечить достоверность и полезность финансовой информации для пользователей отчетности. Рассмотрим их в контексте учета инвестиций и аренды. Основными задачами аудита инвестиций являются:

- проверка достоверности информации - аудиторы проверяют правильность оценки и классификации инвестиций, наличие документов, подтверждающих сделки;

- оценка риска - аудиторы оценивают риски, связанные с обесценением и изменением рыночной стоимости инвестиций.

Задачами аудита аренды являются:

- проверка договоров - аудиторы проверяют наличие и условия договоров аренды, соответствие учетных записей договорным условиям;

- оценка правильности учета - проверка правильности расчета арендных платежей, амортизации, отражения активов и обязательств.

Международные стандарты аудита (МСА) регулируют процедуры и требования, касающиеся проведения аудита финансовой отчетности, включая учет инвестиций и аренды. МСА направлены на обеспечение независимости и объективности аудиторов, а также на улучшение качества аудита. Рассмотрим основные МСА, которые касаются аудита этих аспектов:

- МСА 300 "Планирование аудита": определяет, как аудиторы должны планировать и осуществлять аудит;

- МСА 315 "Идентификация и оценка рисков": определяет подходы к выявлению и оценке рисков значительных искажений;

- МСА 330 "Реакция на оцененные риски": устанавливает методы реагирования на выявленные риски.

Рассмотрим более подробно содержание и требования международных стандартов аудита касательно учета инвестиций и аренды.

МСА 315 «Выявление и оценка рисков существенного искажения» регламентируют порядок определения и оценки рисков существенного искажения финансовой отчетности. Стандартом предусмотрены:

- оценка системы внутреннего контроля - аудитор оценивает систему внутреннего контроля аудируемого лица, чтобы определить риски искажения информации об инвестициях и аренде;

- выявление рисков - аудитор оценивает влияние системы контроля и учетной политики аудируемого лица на риски искажения, связанные с инвестициями и арендой.

МСА 330 «Ответные действия аудитора на оцененные риски» содержатся требования к аудиторским процедурам, осуществляемым в ответ на выявленные риски. Это дополнительные процедуры, разрабатываемые и осуществляемые аудитором, для проверки рисков, к примеру, подтверждение правильности расчетов справедливой стоимости инвестиционного или арендного актива. Аудитор или аудиторская организация должны в результате процедур убедиться в получении достаточных и надлежащих доказательств.

МСА 540 «Аудит учетных оценок и раскрытия информации, связанной с учетными оценками» определены требования к аудиторской проверке метода оценки, требующего субъективного профессионального суждения, например, оценки справедливой стоимости инвестиционной недвижимости или потенциальных убытков по аренде. Требуется дать оценку методов и предположений, применяемых для расчета справедливой стоимости актива, установить их соответствие стандартам и учетной политике организации, убедиться в предоставлении всех необходимых раскрытий по учетной оценке в финансовой отчетности.

МСА 500 «Аудиторские доказательства» устанавливает требования к получению доказательств для обоснования аудиторского заключения. От аудитора требуется сбор и оценка доказательств, в частности, для подтверждения правильности оценки справедливой стоимости, выполнения требований учетной политики, условий арендного соглашения и т.п.

МСА 550 «Связанные стороны» содержит правила и порядок проверки сделок со связанными сторонами. Прежде всего аудитор должен выявить связанные стороны и проверить все ли сделки с ними раскрыты надлежащим образом в финансовой отчетности организации. Это важно при аудите учета

и инвестиций, договора по которым могут быть заключены на различных условиях.

МСА 570 «Продолжение деятельности» даны рекомендации по оценке возможности продолжения деятельности организации в перспективе. в стандарте содержатся требования в оценке аудитором способности организации продолжить свою деятельность, сомнений в этом из-за финансовых трудностей. В ходе проверки аудитор должен убедиться в отражении в финансовой отчетности любых рисков, связанных с продолжением деятельности [86].

В части аудита учета инвестиций и аренды МСА установлены четкие и детализированные требования. Главной целью МСА является обеспечение достоверности и надежности финансовой отчетности организации, выполнения требований учета и раскрытия информации, правильности оценки и управления рисками, в том числе связанными с инвестициями и арендой.

Далее рассмотрим требования МСА, касающиеся этапов и процедур аудита учета инвестиций и аренды:

1. Планирование аудита. В МСА 300 «Планирование аудита» содержатся требования к разработке такого плана аудита, которое бы обеспечило эффективность аудита и получение достаточных и надлежащих аудиторских доказательств. При планировании аудита учета инвестиций и аренды важна оценка рисков, связанных с ними, необходимо провести идентификацию ключевых областей, определить требуемые аудиторские процедуры и сроки их выполнения. К примеру, это может быть планирование проверок учетных оценок, предварительная оценка рисков по инвестициям и аренде, разработка мер по устранению этих рисков, оценка системы внутреннего контроля, анализ учетной политики организации.

2. Проведение аудита. Требования к разработке и осуществлению ответных аудиторских процедур по идентифицированным рискам установлены МСА 330 «Ответные действия аудитора на оцененные риски», в

соответствии с которым, от аудитора требуется выполнение процедур по получению независимой оценки, проверке методов оценки справедливой стоимости, условий арендного договора, соответствия данных бухгалтерского учета договору, учета доходов и обязательств по аренде. По результатам аудиторских процедур аудитор должен убедиться в получении достаточных и надлежащих доказательств для формирования аудиторского заключения.

3. Документирование аудита. МСА 230 «Документирование аудита» требует документирования аудитором всех важных аспектов аудита для возможности перепроверки и понимания проведенной работы. Документация очень важна при сборе аудиторских доказательств при аудите инвестиций и аренды, особенно при проверке данных о выявленных рисках, применении процедур и оценке результатов процедур. Требуется документировать процедуры анализа учетных оценок и предположений, методов и способов оценки, причем документация должна быть достаточно подробной, чтобы другой аудитор понять и оценить обоснованность аудиторского заключения.

4. Соблюдение стандартов. В соответствии с требованиями МСА 260 «Коммуникация с руководством и надзорным органом» аудитор обязан известить руководство и надзорный орган о таких аспектах аудита, которые могут повлиять на оценку финансовой отчетности.

МСА 265 «Управление выявленными недостатками внутреннего контроля» устанавливает требования к сообщению аудитором о выявленных им недостатках системы внутреннего контроля, предложению мер по устранению указанных недостатков [86]..

В целях обеспечения достоверности и надежности финансовой отчетности требуется тщательный подход к планированию, выполнению и документированию аудита. Основные требования МСА включают:

- идентификацию рисков, определение объема и сроков аудита, анализ системы внутреннего контроля;

- проведение детализированных процедур, проверка справедливой стоимости и условий аренды, оценка полученных доказательств;
- создание подробной документации по всем аспектам аудита, включая доказательства, оценку рисков и методы оценки;
- сообщение о результатах аудита и выявленных недостатках руководству и надзорным органам.

Эти стандарты направлены на обеспечение комплексного подхода к аудиту, что позволяет гарантировать соответствие финансовой отчетности требованиям и предотвращать риски искажения.

Аудиторская проверка должна обеспечивать разумную уверенность в том, что:

- установление наличия инвестиций имеет первостепенное значение в процессе аудита;
- все инвестиции, находящиеся в ответственности клиента на день составления баланса, включены в счета инвестиционных ценных бумаг;
- стоимость инвестиций, указанных в финансовой отчетности, соответствует действительности и указана правильно;
- инвестиции классифицированы и отражены правильно, определены соответственно;
- доходы от инвестиций, включая корректировки при определении стоимости, отражены в финансовой отчетности надлежащим образом.

Программа аудита учета долгосрочных финансовых инвестиций должна включать в себя проверку правильности: отражения в балансе, оценки и переоценки долгосрочных финансовых инвестиций, осуществления бухгалтерских записей по приобретению ценных бумаг и списания разницы между покупной и номинальной стоимостью ценных бумаг, отражения в бухгалтерском учете выбытия долгосрочных финансовых инвестиций, соответствия данных синтетического учета и аналитического учета долгосрочных финансовых инвестиций.

Обобщим основные задачи (соответственно и процедуры) аудита инвестиций исходя из цели на основе анализа передовой практики зарубежных стран (рисунок 2.2).



Рисунок 2.2. Процедуры аудита инвестиционных операций

Источник: составлено автором

Так, в целях определения правильности учета и отражения инвестиций устанавливается корректность классификации инвестиций, оценки инвестиций, рисков и возможностей, осуществляется проверка соответствия критериям подверженности обесценению, стандартам и требованиям. Для установления соответствия инвестиционных операций законодательству и принятым внутренним нормам аудитор проверяет соответствие операций с инвестициями требованиям нормативных актов, оценивает эффективность системы внутреннего контроля, правильности документации и учета.

При аудите учета инвестиций также устанавливается достоверность и полнота информации об инвестиционной деятельности организации, для чего осуществляется проверка документации, правильности ведения учета и анализа финансовых показателей.

По результатам проведенного исследования нами предлагается включить в аудит инвестиций оценку эффективности ее использования, а

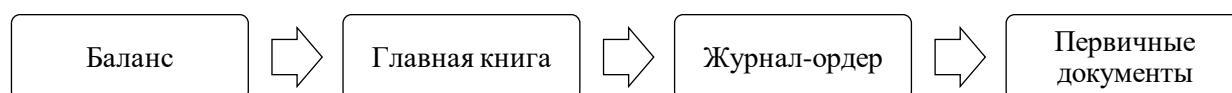
именно доходности, рентабельности инвестиций, срока окупаемости инвестиций, а также сопоставить с альтернативными вариантами вложения средств. На базе анализа эффективности использования инвестиционных активов инвесторами могут приниматься более обоснованные управленческие решения и оптимизироваться инвестиционные портфели.

В зависимости от сроков финансовые инвестиции делятся на краткосрочные – со сроком владения до года и долгосрочные – со сроком владения свыше одного года.

Субъекты, владеющие инвестициями в недвижимость, учитывают их как долгосрочные финансовые инвестиции. Долгосрочные финансовые инвестиции в бухгалтерском балансе учитываются по:

- а) покупной стоимости;
- б) стоимости с учетом переоценки; наименьшей оценки из покупной и текущей стоимости, определенной в основе портфеля.

Последовательность проверки правильности отражения в балансе долгосрочных финансовых инвестиций отражена в виде схемы:



Аудиторская проверка начинается с ознакомления с документами, которые подтверждают факт совершения финансовых вложений: акциями, сертификатами, облигациями, свидетельствами, договорами.

К документам, подтверждающим продажу ценных бумаг, относятся акты купли-продажи, патентные поручения и др.

Информация о наличии и движении финансовых инвестиций компаний обобщается на счетах 1300 «Краткосрочные вложения» и 2800 «Долгосрочные финансовые вложения», к которым могут быть открыты субсчета:

1310 «Долговые ценные бумаги»

1320 «Долевые ценные бумаги»

1390 «Прочие краткосрочные вложения»

2810 «Долговые ценные бумаги»

2820 «Кредиты, займы выданные»

2890 «Прочие долгосрочные инвестиции».

По дебету указанных счетов отражаются операции по приобретению ценных бумаг в корреспонденции с кредитом соответствующих счетов учета денежных средств, счета 3110 «Счета к оплате» и счета 3190 «Прочая кредиторская задолженность и начисления». По кредиту счетов отражается погашение (выкуп) и продажа ценных бумаг в корреспонденции с дебетом счета 9590 «Расходы по реализации ценных бумаг».

Ценные бумаги приходятся на соответствующие счета краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений по стоимости приобретения, включая брокерские вознаграждения и вознаграждения за банковские услуги. При приобретении финансовых вложений по стоимости, которая включает проценты, дивиденды, начисленные до приобретения, в бухгалтерском учете отражается покупная стоимость, уменьшенная на величину оплаченных покупателем продавцу процентов.

На разницу между покупной стоимостью и стоимостью погашения финансовых инвестиций (скидку или премию, возникающих при приобретении) инвестор начисляет амортизацию в течение периода его владения. В случаях, когда покупная стоимость приобретенных ценных бумаг выше номинальной стоимости, разница между покупной и номинальной стоимостью списывается на доходы, что оформляется бухгалтерской записью:

1) Дт 1550 «Начисленные проценты»

Кт 9130 «Дивиденды по акциям и доходы в виде процентов»

2) Дт 9590 «Расходы по не основной деятельности»

Кт 1310, 2810 «Облигации».

В случаях, когда покупная стоимость приобретенных ценных бумаг ниже их номинальной стоимости, начисление разницы между покупной и номинальной стоимостью оформляется записью:

1) Дт 1550 «Начисленные проценты»

Кт 9130 «Дивиденды по акциям и доходы в виде процентов»

2) Дт 9590 «Расходы по не основной деятельности»

Кт 1310, 2810 «Облигации».

В обоих случаях сумма разницы между покупной и номинальной стоимостью, списываемая (доначисляемая) при каждом начислении причитающегося дохода по ценным бумагам, определяется исходя из общей суммы разницы и установленной периодичности выплаты доходов по ценным бумагам. К моменту погашения (выкупа) ценных бумаг оценка, в которой они учитываются на счетах учета должна соответствовать номинальной стоимости. Долгосрочные финансовые вложения подлежат периодической переоценке, поэтому аудитор должен изучить ее материалы и проверить правильность отражения результатов произведенных переоценок на соответствующих счетах бухгалтерского учета. Сумма дооценки в этом случае относится на увеличение собственного капитала с записью:

Дт 2800 «Долгосрочные финансовые вложения»

Кт 5220 «Корректировки по переоценке инвестиций».

Уменьшение стоимости инвестиций в результате их переоценки оформляется проводкой:

Дт 5220 «Корректировки по переоценке инвестиций»

Кт 2800 «Долгосрочные финансовые вложения».

Дт 9500 «Расходы по неосновной деятельности»

Кт Кт 2800 «Долгосрочные финансовые вложения».

При организации аудита учета арендованных основных средств необходимо осуществлять проверку правильности:

- отнесения аренды к текущей или долгосрочной, оформления договоров и приема-сдаточных актов передачи основных средств в аренду;

- отражения в учете и отчетности финансовых результатов от аренды;
- начисления амортизации при долгосрочной аренде;
- отражения капиталовложений в арендованные основные средства.

Наиболее распространенным и результативным способом получения необходимой предварительной информации о состоянии внутреннего контроля арендованных основных средств является тестирование.

Практика показывает, что нарушения и ошибки в бухгалтерском учете арендованных основных средств допускаются в основном при оформлении их движения. Поэтому основные средства требуют особого первичного учета. При поступлении основных средств оформляются накладные или счета-фактуры, акт приема-передачи основных средств.

Аудиторская проверка аренды может включать не только указанные выше процедуры. Наиболее важные из них с точки зрения теории и международной практики аудита приведены в таблице 2.3.

К основным процедурам аудита учет аренды нами отнесены: проверка регистров учета арендованных активов, проведение инвентаризации и сопоставление результатов проведенной инвентаризации с данными аналитического учета, анализ состояния и эффективности использования арендованных основных средств, оценка правильности начисления амортизации, достоверности и корректности учетной информации по арендным платежам. Арендодатель, передавая свое имущество в аренду, с одной стороны, гарантирует право получения постоянного дохода на протяжении установленного договором срока, но с другой стороны, при длительных сроках возрастают риски, так как оценить заранее коммерческую ценность объекта аренды, а следовательно размеры арендных платежей трудно.

Таблица 2.3 - Процедуры аудита арендованных основных средств

№	Перечень процедур	Источники информации
1.	Детальная проверка данных регистров учета основных средств, их подсчет и сверка с данными счетов Главной книги	Инвентарные карточки учета основных средств, ведомости, журналы-ордера
2.	<p>Выбор контрольного объекта основных средств по данным регистров учета:</p> <ul style="list-style-type: none"> • проведение инвентаризации (осмотра) основных средств • проверка документов на право собственности (договоров аренды) 	Инвентаризационные описи, результаты текущей инвентаризации, акты приема-передачи, договоры, счета-фактуры
3.	<p>Подготовка списка поступления и распределения основных средств:</p> <ul style="list-style-type: none"> • документальное подтверждение правильности соответствующих виз; • проверка правильности определения и полноты отражения в учете первоначальной стоимости основных средств 	Договоры, счета-фактуры, накладные, авансовые отчеты, акты приема-передачи/списания, инвентарные карточки учета основных средств, Главная книга
4.	Проведение анализа эффективности основных средств	Аналитические расчеты (процедуры)
5.	Проверка данных инвентаризации основных средств и сравнение ее результатов с данными аналитического учета	Инвентаризационные описи и инвентарные карточки учета основных средств
6.	Проверка правильности выделения и возмещения НДС по поступившим основным средствам, начисления НДС и других налогов при реализации и безвозмездной передаче основных средств, а также налога на имущество по ним	Расчетно-платежные документы, расчеты по налогам
7.	Анализ правильность начисления амортизации по соответствующим нормам, способам	Ведомости амортизационных отчислений, нормативные документы
8.	Подсчет и сверка данных аналитического учета начисленного износа с данными счетов Главной книги	Подсчет и сверка данных (пересчет, прослеживание)
9.	Проверка правильности расчета и отражения на счетах арендной платы. Сверка данных учета с данными арендных договоров, установление вида аренды для капитализации	Договоры аренды, данные счетов доходов и расходов, выписки банка, Главная книга

Источник: составлено автором

Это можно отнести одновременно к рискам для арендатора. Снизить риск поможет фиксированная рента, определяемая в процентах к сумме выручки арендатора от использования арендованного актива, но не менее определенной фиксированной суммы. В исследуемой нами дорожно-транспортной отрасли, помимо прочего, при аудите финансовой отчетности предлагаем учет специфических рисков, к примеру, по учету рисков инвестиционных проектов и государственных субсидий.

2.4. Совершенствование методологии и организации аудита инвестиции и аренды

В современных условиях глобализации, экономической интеграции и развития финансового менеджмента возрастает актуальность и роль аудита в обеспечении финансовой прозрачности и предотвращении финансовых рисков. Аудит становится важным составляющим финансового контроля, призванным обеспечить надежность, объективность и достоверность финансовой отчетности, повысить эффективность управления активами и обязательствами организации.

Вместе с тем, аудит в Кыргызской Республике нуждается в совершенствовании и адаптации к требованиям международных стандартов, внедрении лучших практик. Касательно аудита инвестиций и аренды, являющегося предметом изучения диссертационного исследования следует отметить необходимость системных улучшений, которые способствовали бы повышению качества финансовой информации и финансовой отчетности, и тем самым, укреплению доверия инвесторов, государственных органов и общественности. Аудит, при эффективной его организации, способствует снижению рисков, улучшению управления инвестиционными и арендованными активами, что положительно влияет на экономический рост и устойчивое развитие национальной экономики.

Современные вызовы в области бухгалтерского учета и аудита, связанные с увеличением разновидностей и развитием финансовых инструментов, расширением спектра финансовых операций, ужесточением правил и требований к финансовой отчетности, обуславливают необходимость выработки эффективных мер и инструментов на основе системного подхода и учета передового мирового опыта, предусматривающих наиболее точное отражение финансовой информации, качественное проведение аудиторской проверки.

Важным этапом реформирования финансового контроля считаем оценку социально-экономической эффективности реализации рекомендаций в области совершенствования учета и аудита. Это включает в себя не только количественные показатели, такие как повышение точности отчетности и уменьшение рисков, но и качественные аспекты, выражающиеся в укреплении доверия инвесторов, повышении инвестиционной привлекательности, социальной ответственности компаний.

По результатам исследования нами разработаны рекомендации по совершенствованию учета и аудита инвестиций и аренды, а также проведена комплексная оценка их экономического и социального воздействия на национальную экономику. Рекомендации основаны на применении современных методологий и технологий, а также на учете специфических условий Кыргызской Республики. Данный подход направлен на создание эффективной системы учета и аудита, способствующей устойчивому экономическому росту и улучшению социальной среды.

В условиях отсутствия достаточной квалификации у аудиторов затрудняет проведение качественного аудита инвестиций и аренды требуется наладить систематическое повышение квалификации аудиторов. Для данной цели необходимо проводить регулярные тренинги и курсы повышения квалификации для аудиторов, работающих в дорожном транспорте. Пример - тематические курсы по МСФО, практике аудита инвестиций и аренды в

дорожном транспорте, новейшим методам аудита, использованию программного обеспечения для аудита.

Отсутствие независимости аудиторов может привести к тому, что аудит будет проведен формально, без должной проверки. Для решения проблемы предлагаем ввести строгие требования к независимости аудиторов, работающих в дорожном транспорте, чтобы исключить возможность конфликта интересов. Например, запрет на оказание аудиторских услуг предприятиям, с которыми аудиторская фирма имеет тесные связи; введение обязательной ротации аудиторских фирм для минимизации "усталости" аудита.

Требуется внедрение новых методов аудита, поскольку традиционные методы аудита могут быть недостаточны для выявления всех рисков, связанных с инвестициями и арендой. Рекомендуется внедрить новые методы аудита, которые базируются на анализе рисков и применении современных информационных технологий. В качестве примера можно привести анализ рисков - проведение вступительного анализа рисков для определения областей, требующих более глубокого аудита, тестирование контролей - проверка эффективности системы внутреннего контроля, а также анализ больших данных - использование программного обеспечения для анализа больших массивов информации, чтобы выявить аномалии и отклонения в учете.

Усиление надзора за аудиторской деятельностью для решения проблемы отсутствия эффективного надзора за аудиторской деятельностью может привести к снижению качества аудиторских услуг. Требуется усиления роли органов регулирования аудиторской деятельности для контроля качества аудиторских услуг и соблюдения стандартов. Необходимо регулярно проверять аудиторские фирмы для оценки их соответствия стандартам, проводить мониторинг аудиторских заключений - анализ аудиторских заключений для выявления тенденций и проблем в дорожном транспорте.

Отсутствие унифицированных форм документов для учета инвестиций и аренды усложняет процесс сбора и обработки информации, повышает риск ошибок. Поэтому предлагаем разработать и утвердить типовые формы документов для учета инвестиций и аренды, которые будут соответствовать требованиям МСФО и МСА.

В частности, инвестиционный проект как типовую форму документа, содержащую информацию об объекте, инвесторе, размере инвестиций, сроках реализации, этапах проекта; арендный договор как типовую форму договора, учитывающую все важные условия аренды.

В сложившихся условиях недостаточности практических рекомендаций по учету и аудиту инвестиций и аренды, затрудняющих применение МСФО и МСА на практике необходимо разработать методические рекомендации по учету и аудиту инвестиций и аренды в дорожном транспорте, которые будут включать: пошаговые инструкции - как правильно проводить учет и аудит инвестиций и аренды; конкретные примеры из практики дорожного транспорта и разъяснение сложных моментов в учете и аудите.

Рекомендуется разработать и внедрить специализированные прикладные программы для автоматизации учета инвестиций и аренды в дорожном транспорте, которые автоматически осуществляют запись операций по инвестициям и аренде, формирует отчетность. Кроме того, целесообразно разработать программы по:

- анализу рисков - программа, которая позволяет выявлять риски, связанные с инвестициями и арендой;
- анализу данных - программа, которая позволяет анализировать большие массивы данных, чтобы выявлять тенденции и проблемы.

Согласно МСФО (IFRS) 16 "Аренда", инвестиции в дорожный транспорт, включая затраты на приобретение, установку и модернизацию объектов, следует учитывать как основные средства или нематериальные активы в зависимости от их природы. Ключевым аспектом является

определение справедливой стоимости активов на момент их признания, которая должна учитывать все затраты, непосредственно связанные с подготовкой актива к эксплуатации, включая транспортировку и установку.

В соответствии с МСФО 16 "Основные средства", амортизация активов должна отражать экономическое использование активов в течение их срока службы. Для точной оценки амортизации следует применять методы, которые наилучшим образом соответствуют ожидаемому распределению экономических выгод от актива. Кроме того, в соответствии с МСФО (IAS) 36 "Обесценение активов", необходимо регулярно проводить тесты на обесценение для определения, превышает ли балансовая стоимость актива его возмещаемую стоимость. Это требует применения дисконтированных денежных потоков и учета внешних рыночных факторов.

В соответствии с МСА 300 "Планирование аудита финансовой отчетности", аудитор должен разрабатывать план аудита с учетом специфики и масштабов инвестиций. Включение анализа рисков и оценка внутренних контрольных систем являются ключевыми аспектами для обеспечения адекватного контроля над финансовыми потоками и учетными процедурами.

Согласно МСА 315 "Идентификация и оценка рисков существенного искажения", необходимо провести всестороннюю оценку внутреннего контроля, охватывающего процесс учета и отчетности по инвестициям. Это включает проверку процедур регистрации затрат, амортизации и обесценения активов, а также оценку надежности и эффективности контроля.

МСА 230 "Документирование аудита", как отмечено выше, предъявляет требования к обеспечению аудитором надлежащего документирования аудиторских процедур. Документирование осуществляется в целях подтверждения обоснованности применяемых методов и выводов, предоставления информации, достаточной для обеспечения прозрачности мнения аудитора.

Ключевую роль в обеспечении прозрачности использования бюджетных средств и грантов дорожно-транспортной сфере Кыргызской

Республики, повышении эффективности инвестиционных и инфраструктурных проектов, соблюдении экологических и социальных стандартов играет аудит, по результатам которого выявляются риски нерационального использования ресурсов, предотвращаются коррупционные схемы и нарушения законодательства.

С учетом высокой капиталоемкости проектов и важности транспортной инфраструктуры для развития национальной экономики, требуется внедрение более эффективных методов аудита, таких как мониторинг новых технологий, соблюдение международных стандартов, активное использование цифровых инструментов.

Дорожно-транспортная сеть Кыргызской Республики, несмотря на постоянные усилия по ее развитию, сталкивается с проблемами нехватки средств, изношенности, необходимости соблюдения условий государственных и международных соглашений. Аудит сегодня становится не только мерой контроля за расходами, но и механизмом повышения эффективности деятельности государственных организаций в дорожно-транспортной сфере.

Аудит учета в дорожно-транспортной отрасли КР имеет ряд особенностей, подлежащих учету специфики этой отрасли, в числе которых нами выделены:

1. Сложность учета и контроля инфраструктуры из-за значительных объемов капитальных вложений в дорожную инфраструктуру (в строительство и ремонт дорог, мостов, транспортных узлов). Аудитор проводит проверку правильности учета амортизации, капитальных и текущих расходов по инвестиционным активам, а также соответствия нормативным требованиям.

2. Сложности с классификацией затрат из-за проблем с неточностью критериев классификации расходов на эксплуатацию, капитальный ремонт и строительство новых объектов. Важным вопросом является распределение расходов по счетам учета в соответствии с характером работ.

3. Зависимость от государственных субсидий и грантов - большая часть транспортной отрасли в КР финансируется за счет государственного бюджета, международных кредиторов и доноров. Аудитор должен внимательно проверять правильность и целевое использование средств, а также соответствие использования субсидий законодательным требованиям и контрактным обязательствам.

4. Контроль за выполнением контрактов и государственных закупок. В дорожно-транспортной отрасли часто проводятся крупные тендеры на выполнение строительных работ или поставку техники. При аудите важно установить законность и прозрачность процедур государственных закупок, а также оценивать качество выполненных работ и поставленного оборудования.

5. Экологические и социальные аспекты - важным моментом считаем соблюдение экологических норм при строительстве дорог и транспортных объектов. Аудиторы должны проверять соблюдение экологических стандартов и правовых норм, а также наличие разрешений и согласований от соответствующих государственных органов.

6. Безопасность и страхование. В дорожном строительстве и эксплуатации транспортных объектов особое внимание уделяется вопросам безопасности. Аудиторы должны проверить, соблюдаются ли эти требования, и имеются ли соответствующие страховые полисы.

7. Международные стандарты и национальное законодательство. Аудиторы должны учитывать как международные стандарты (например, МСФО или стандарты экологического аудита), так и специальное законодательство, регулирующее транспортную сферу. В частности, важно соблюдать нормы, связанные с лицензированием транспортных средств и инфраструктуры, а также с безопасностью дорожного движения.

8. Технологические изменения и инновации. В последние годы в дорожно-транспортной отрасли Кыргызской Республики активно внедряются новые технологии, включая автоматизированные системы управления

дорожным движением, электронные платежи на платных дорогах и системы GPS-отслеживания. Аудиторы должны учитывать изменения в технологической инфраструктуре и оценивать соответствие новым требованиям и стандартам.

Таким образом, аудит в дорожно-транспортной отрасли требует высокой квалификации и знания специфики этого сектора, включая учет инфраструктуры, управление рисками и соблюдение законодательных норм.

В ходе исследования нами разработаны ряд предложений по развитию учета и аудита в целом, инвестиций и аренды в частности:

1. По совершенствованию учетных процедур:

Периодическое обновление учетной политики с учетом изменений в МСФО, передовой международной практики и современных требований. Это касается пересмотра методов учета и оценки активов, отражения их в отчетности, амортизации, сроков полезного использования. Улучшению полноты, точности, прозрачности учетных данных способствует применение информационных технологий, автоматизация учета и управления инвестициями. Также создать систему обучения учетных работников как теории, так и практике современного учета, повышения их квалификации и осведомленности об инновациях и новшествах в сфере учета и контроля инвестиций.

2. По совершенствованию аудиторских процедур:

Повышение эффективности аудита посредством выявления рисков и недочетов требует применения аналитических процедур, в том числе сопоставления фактических и плановых показателей, составление моделей дисконтирования денежных потоков. При анализе требуется учет внутренних и внешних факторов, оказывающих влияние на состояние и изменение стоимости инвестиционных и арендных активов.

Для более точной оценки потенциальных рисков и негативного влияния экономических условий на рыночную стоимость инвестиционных активов требуется применение инновационных методов оценки активов,

таких как проведение стресс-тестов и использование внешних источников информации. Считаем, что внедрение новых методов и технологий аудита, проверка качества аудита содействуют повышению надежности и обоснованности аудиторских заключений. Более детальной и глубокой проверке учетных данных и информации финансовой отчетности способствует внедрение технологий анализа больших данных и применение искусственного интеллекта.

К ожидаемым эффектам от реализации вышеперечисленных рекомендаций следует отнести:

- экономический эффект, выражающийся в повышении качества (точности и достоверности) финансовой отчетности, что обуславливает улучшение инвестиционного климата и рост доверия к организации;
- увеличение инвестиций в отрасль как результат улучшения инвестиционного климата;
- уменьшение рисков, связанных с инвестициями и арендой, обеспечение стабильности работы организаций;
- повышение эффективности использования ресурсов в отрасли дорожного транспорта;
- социальный эффект в виде повышения качества услуг, оказываемых организациями дорожного транспорта;
- развитие транспортной инфраструктуры Кыргызской Республики.

В целом, указанные рекомендации и предложения нацелены на повышение прозрачности, надежности системы учета, отчетности и аудита инвестиций и аренды в дорожном транспорте и обеспечение ее соответствия международным стандартам.

В условиях глобализации и экономических изменений, происходящих в Кыргызской Республике, повышение эффективности управления арендой становится ключевым аспектом для устойчивого развития страны. Актуальность совершенствования методологии учета и аудита аренды обусловлена необходимостью повышения прозрачности и достоверности

финансовых данных, что в свою очередь влияет на улучшение использования арендных ресурсов.

Современная методология учета и аудита в Кыргызской Республике требует адаптации к международным стандартам и лучшим практикам. Текущая практика учета и аудита инвестиционных и арендных операций может содержать недостатки, такие как недостаточная детализация отчетности, отсутствие интеграции современных информационных систем и несоответствие требованиям международных стандартов. Эти проблемы могут негативно сказаться на качестве финансовой отчетности и затруднить принятие обоснованных управленческих решений.

В данном контексте, совершенствование методологии учета и аудита становится не только актуальной, но и стратегически важной задачей. Она требует комплексного подхода, включающего обновление нормативно-правовой базы, внедрение современных технологий, повышение квалификации специалистов и улучшение внутреннего контроля. Введение предлагаемых рекомендаций направлено на улучшение прозрачности и достоверности финансовых данных, что позволит повысить доверие инвесторов и арендодателей, а также улучшить общий инвестиционный климат в стране.

На основе проведенного исследования выявлены ключевые области для улучшения методологии учета и аудита инвестиций и аренды в дорожном транспорте Кыргызской Республики. Для достижения более высокой точности и соответствия международным стандартам, наше исследование предлагают следующие рекомендации:

1. Адаптация и интеграция МСФО к нашим реалиям:

- 1.1. Разработка национальной модели учета на основе МСФО - разработка адаптированных к отечественной практике методических указаний с детализацией особенностей применения международных стандартов по учету инвестиций и аренды с учетом специфики дорожного транспорта. Эти указания должны включать:

- принципы оценки инвестиционных активов, с учетом уникальных особенностей дорожной инфраструктуры;

- методы определения справедливой стоимости арендуемых активов и обязательств;

- специфические подходы к амортизации и учету затрат на поддержание и модернизацию дорожной инфраструктуры.

1.2. Интеграция МСФО в учетные системы - внедрение информационных систем, поддерживающих МСФО, с учетом специфики дорожного транспорта, позволит обеспечить более точное и эффективное ведение учета. Необходимо:

- разработать или модифицировать программное обеспечение для автоматического расчета и отчетности в соответствии с международными стандартами;

- обеспечить регулярное обновление программного обеспечения в соответствии с изменениями в МСФО и национальных требованиях.

2. Оптимизация учета и классификации аренды

2.1. Уточнить классификацию аренды по МСФО 16 «Аренда» посредством разработки четких критериев выделения операционной и финансовой аренды и формировать единые подходы к классификации аренды с учетом специфики отрасли.

2.2. Развитие практики оценки и методов признания арендных обязательств путем дисконтирования арендных платежей и определения текущей стоимости арендованного актива, периодического пересмотра и изменения условий арендного договора по мере необходимости.

3. Улучшение аудиторских процедур и контроля

3.1. Разработка специализированных аудиторских стандартов или адаптация существующих стандартов к специфике дорожно-транспортной отрасли по методике аудиторской проверки и оценки инвестиционных и арендованных активов и обязательств по ним.

3.2. Внедрение лучших практик и передовых технологий аудита, в том числе инструментов анализа больших данных для анализа данных; автоматизированных систем для выполнения аудиторских процедур.

3.3. Развитие системы внутреннего контроля требует внедрения:

- системы контроля и мониторинга инвестиционных проектов и арендных операций;

- действенных процедур по управлению рисками.

4. Повышение квалификации бухгалтеров и аудиторов:

4.1. Обучение специалистов международным стандартам, методам их эффективного применения, для этого необходимо организовать тренинги, семинары по применению международных стандартов в дорожно-транспортной отрасли, повысить доступность современных образовательных ресурсов.

4.2. Внедрение программ профессиональной сертификации и профессионального развития, для чего рекомендуется:

- разработка программ сертификации бухгалтеров и аудиторов с разделами по учету и аудиту инвестиций и аренды в организациях дорожного транспорта;

- внедрение системы повышения квалификации и профессионального развития с акцентом на МСФО и МСА.

5. Оценка, мониторинг и контроль

5.1. Внедрение эффективной системы оценки и мониторинга учетно-контрольной практики посредством:

- создание структур, в задачи которых входят мониторинг и оценка системы учета и аудита в том числе инвестиций;

- внесение корректив в учетную и аудиторскую практику по результатам оценки ее эффективности.

5.2. Обновление методических рекомендаций и стандартов - для поддержания актуальности практик необходимо:

- регулярно пересматривать и обновлять методические рекомендации, включая изменения в международных стандартах и национальном законодательстве;

- обеспечить эффективное внедрение новых стандартов в практику предприятий отрасли.

Надеемся, что приведенные выше рекомендации способствуют комплексному улучшению методики, методологии и практики учета и аудита инвестиций и аренды в дорожном строительстве Кыргызской Республики, а следовательно и обеспечению прозрачности, эффективности финансового управления.

Касательно повышения эффективности организации учета аренды в дорожном транспорте в соответствии с МСФО и МСА рекомендуется:

- четкое разграничение операционной и финансовой аренды согласно МСФО 16. Это включает признание права пользования активом и связанных обязательств в бухгалтерском учете. Адекватная классификация аренды требует разработки и внедрения унифицированных подходов к учету и отчетности, что обеспечит точность отражения финансовых обязательств и активов;

- оптимизация оценки арендных операций - для повышения достоверности учета аренды важно внедрить усовершенствованные методики оценки, включая дисконтирование будущих арендных платежей. Это обеспечит более точное отражение стоимости аренды в финансовой отчетности и позволит лучше управлять арендными обязательствами;

- обучение и развитие профессиональных компетенций - для успешной реализации новых методов учета аренды и его аудита необходимо организовать систематическое обучение специалистов, что повысит их квалификацию и адаптацию к изменениям в международных стандартах, в целом - повышению качества аудиторских заключений и учетных процедур.

3. Усиление аудиторских процедур и контроля

Улучшение аудиторских процедур и систем внутреннего контроля в сфере учета инвестиций и аренды требует следующих действий:

- разработка и внедрение специализированных аудиторских стандартов
- необходима разработка специализированных стандартов аудита, учитывающих особенности инвестиционных и арендных операций в дорожном транспорте. Это включает создание детализированных методик проверки, которые обеспечат соответствие международным требованиям и повышение надежности аудиторских заключений;

- применение современных аудиторских технологий - использование технологий анализа больших данных и автоматизированных инструментов аудита позволит значительно повысить эффективность проверок. Эти технологии способствуют более глубокой аналитике финансовых данных, выявлению аномалий и улучшению точности результатов аудита;

- укрепление системы внутреннего контроля - эффективная система внутреннего контроля включает разработку и внедрение стандартов контроля за инвестиционными проектами и арендными операциями. Регулярные проверки и контроль выполнения установленных процедур помогут минимизировать риски ошибок и злоупотреблений, что повысит надежность финансовой отчетности.

3.2. Внедрение современных аудиторских технологий - для повышения качества аудита рекомендуется:

- применять технологии анализа больших данных для детального анализа финансовой информации, что позволит выявлять недостатки и несоответствия в учете и отчетности;

- использовать автоматизированные аудиторские инструменты для повышения эффективности и точности проверок.

4. Повышение квалификации и профессионального развития

4.1. Для обучения специалистов в целях повышения качества учета и аудита требуется:

- организовать курсы, семинары, тренинги по вопросам применения МСФО и МСА на предприятиях отрасли;

- обеспечить доступ к образовательным ресурсам и материалам, которые помогут специалистам обновлять свои знания и навыки.

4.2. Разработка программ сертификации – внедрение программы сертификации для бухгалтеров и аудиторов, которые будут включать специализированные курсы по инвестициям и аренде в дорожном транспорте;

- обеспечить систематическое профессиональное развитие специалистов через программы повышения квалификации и участия в международных конференциях и семинарах.

5. Мониторинг и обновление учетных и аудиторских практик

5.1. Создание систем мониторинга и оценки практик - для обеспечения актуальности практик рекомендуется:

- создать органы контроля, ответственные за мониторинг и оценку учетных и аудиторских практик в дорожном транспорте. Эти органы должны регулярно пересматривать и обновлять практики в соответствии с изменениями в законодательстве и международных стандартах;

- проводить регулярные внутренние и внешние проверки, направленные на выявление и устранение недостатков в учетных и аудиторских системах.

5.2. Обновление методических рекомендаций и стандартов:

- регулярно обновлять методические рекомендации и стандарты учета и аудита, основываясь на изменениях в международных стандартах и практике;

- внедрять новые подходы и рекомендации в учетную и аудиторскую практику, чтобы обеспечить их соответствие современным требованиям и лучшим практикам.

Цифровизация аудиторских процессов в дорожно-транспортной отрасли КР открывает новые возможности для повышения эффективности,

прозрачности и точности проверок. Использование современных технологий, таких как системы управления проектами, географические информационные системы, спутниковые технологии, а также аналитические платформы для обработки больших данных, способствует более глубокому и всестороннему анализу данных и позволяет аудиторам оперативно выявлять риски и несоответствия.

Внедрение вышеуказанных мер позволит значительно улучшить учет и аудит инвестиций и аренды в дорожном транспорте Кыргызской Республики, повысить прозрачность финансовой отчетности и соответствие международным стандартам, что обеспечит устойчивое развитие сектора и повысит его инвестиционную привлекательность.

ГЛАВА 3. ОРГАНИЗАЦИЯ УЧЕТНО-КОНТРОЛЬНЫХ ПРОЦЕДУР ПО ЗАТРАТАМ И МЕТОДЫ КАЛЬКУЛИРОВАНИЯ СЕБЕСТОИМОСТИ РАБОТ В ДОРОЖНОМ СТРОИТЕЛЬСТВЕ

3.1. Практика организации учета и контроля инвестиций и аренды в дорожном строительстве

Учет инвестиций в дорожно-транспортной отрасли Кыргызской Республики основывается на национальных стандартах бухгалтерского учета и специфических методических рекомендациях, касающихся управления капитальными вложениями в инфраструктуру. Основные элементы учетной практики включают:

- классификацию и капитализация инвестиций - инвестиции в дорожный транспорт классифицируются по видам (строительство, реконструкция, модернизация, капитальный ремонт) и стадиям реализации (проектирование, строительство, эксплуатация). Согласно действующим нормативам, все капитальные затраты, связанные с приобретением, строительством или модернизацией дорожных объектов, подлежат капитализации. Это предполагает включение всех затрат в первоначальную стоимость активов, которая затем амортизируется в течение установленного срока службы. Капитализация затрат обеспечивает корректное отражение активов в балансе и их последующую амортизацию;

- методы учета и документирования - в практике учета применяются методы прямого капитализирования и амортизации. Прямое капитализирование включает отражение всех связанных затрат в первоначальную стоимость активов, в то время как амортизация распределяет эту стоимость на протяжении срока службы активов. Все инвестиционные операции фиксируются с использованием таких

документов, как акты выполненных работ, сметы, договоры и счета-фактуры. Эти документы необходимы для обеспечения прозрачности и достоверности учета, а также для последующего анализа и отчетности.

Эффективность учета и контроля инвестиционных затрат обеспечивается через внутренний контроль, который включает проверку соответствия выполненных работ и затрат утвержденным сметам и договорам. Регулярные внутренние аудиты и ревизии направлены на оценку точности учета и соблюдения установленных стандартов и процедур.

Системный анализ учета и аудита инвестиций и аренды в дорожном транспорте Кыргызской Республики требует рассмотрения взаимосвязей между различными аспектами учета и аудита, а также их влияния на общую эффективность деятельности предприятий. В таблицах 3.1 и 3.2 отражены ключевые аспекты учета и аудита с позиции их влияния на эффективность деятельности предприятий.

Таблица 3.1 - Основные аспекты учета инвестиций и аренды

	Методы учета	Влияние на эффективность
1. Учет инвестиций	Историческая стоимость - использование первоначальной стоимости активов, что может не отражать их реальную стоимость	Точная оценка и своевременная переоценка инвестиций позволяют более точно оценить финансовое состояние и ликвидность предприятия, что влияет на способность привлекать инвестиции и финансирование
	Переоценка - регулярное пересмотрение стоимости активов для отражения их справедливой стоимости	
2. Учет аренды	По модели права использования - учет аренды как актива и обязательства на балансе (МСФО 16) Операционная аренда - учет аренды как операционных расходов в отчетности	Правильный учет аренды позволяет более точно учитывать обязательства и затраты, что влияет на финансовые показатели и принятие решений о продолжении аренды или приобретении активов

Источник: составлено автором

Так, учет инвестиций ведется по исторической стоимости, т.е. по первоначальной стоимости активов, что может не отражать их реальную стоимость. Для отражения их справедливой стоимости необходимо осуществлять переоценку - регулярное пересмотрение стоимости активов.

Учет аренды может вестись как актива и обязательства на балансе (МСФО 16) и как операционных расходов в отчетности.

Таблица 3.2 - Основные аспекты аудита учета инвестиций и аренды

	Процессы и методы	Влияние на эффективность
1. Аудит инвестиций	Проверка достоверности и полноты учета инвестиций	Качественный аудит помогает выявить несоответствия и ошибки в учете инвестиций, что может предотвратить финансовые потери и обеспечить надежность финансовой отчетности
	Оценка соответствия применения методов оценки инвестиционных активов международным стандартам	
2. Аудит аренды	Проверка правильности учета аренды в соответствии с МСФО	Надежный аудит аренды помогает обеспечить корректность учета и минимизировать риски финансовых нарушений, что способствует более эффективному управлению ресурсами
	Оценка соответствия раскрытия информации об аренде и обязательствах	

Источник: составлено автором

При аудите инвестиций устанавливается достоверность и полнота учета инвестиций, а также оценка соответствия применения методов оценки инвестиционных активов международным стандартам. Аудит аренды нацелен на проверку правильности учета аренды по МСФО и оценке соответствия раскрытия информации об аренде и обязательствах. В целом, аудит помогает выявить и минимизировать несоответствия и риски, обеспечить корректность учета, способствует повышению эффективности использования ресурсов.

Далее рассмотрим взаимосвязь учета инвестиций и аренды с аудитом (таблица 3.3).

Таким образом, корректный учет инвестиций и аренды - позволяет более точно планировать бюджет и распределять ресурсы, улучшая финансовое управление. Точные финансовые отчеты способствуют лучшему принятию управленческих решений и улучшению стратегии развития предприятия.

Таблица 3.3 - Взаимосвязь учета и аудита инвестиций и аренды

Взаимосвязь	Прямое влияние	Косвенное влияние
Учет и аудит инвестиций	Методы учета инвестиций непосредственно влияют на то, как эти инвестиции отражаются в финансовой отчетности, что, в свою очередь, влияет на результаты аудита	Аудит выявляет возможные ошибки или несоответствия в учете, что требует корректировок и улучшений в методах учета, улучшая качество финансовой отчетности и принимаемых решений
Учет и аудит аренды	Учет аренды по международным стандартам влияет на финансовую отчетность, что требует проверки и подтверждения со стороны аудиторов	Точные данные о аренде и обязательствах помогают аудиторам проводить более детальный и качественный аудит, что улучшает прозрачность финансовой отчетности и снижает риски финансовых ошибок

Источник: составлено автором

Прозрачность отчетности и высокое качество учета и аудита повышает доверие инвесторов и кредиторов, что способствует привлечению дополнительных средств. Кроме того, эффективный учет и аудит снижают риски финансовых потерь и несоответствий, делая организацию более привлекательным для инвесторов. Что касается соблюдения регуляторных требований, то, в первую очередь, устанавливается соответствие международным стандартам, что помогает избежать штрафов и санкций, улучшает репутацию компании на рынке. Обеспечение точности отчетности

снижает вероятность финансовых нарушений и повышает соответствие требованиям регуляторов.

По учетом аренды следует понимать процесс отслеживания и регистрации всех операций, которые связаны с арендой актива, имущества, оборудования. Здесь речь идет о начислении и выплате арендных платежей, начислении амортизации активов – объектов аренды, регистрации и оплате обязательств по аренде и т.д.

Бухгалтерский учет аренды усложняется особенно в случае международных операций, финансовой аренды или долгосрочной аренды. Может усложнить процесс различия в правилах и положениях бухгалтерской отчетности, регулирующих учет аренды в различных странах.

Объектом учета операционной аренды, как отмечено выше, является недвижимое имущество или оборудование, предоставляемое в аренду на определенный срок без обязательства выкупа в конце срока. При организации учета операционной аренды арендатор и арендодатель отражают арендные платежи в своей финансовой отчетности, как правило, путем распределения арендных платежей на протяжении всего срока аренды. Если арендатор получает экономическую выгоду от арендованного имущества или оборудования, может начислить амортизацию арендованных активов.

Кроме того при организации учета операционной аренды необходимо отслеживать обязательства по нему, а также изменения условий договора аренды. Ведь цель учета операционной аренды заключается в формировании достоверной и полной информации о финансовых обязательствах и финансовой производительности организации.

Сегодня многие компании арендуют здания, офисы, оборудование, транспортные средства. С точки зрения бухгалтерского учета аренда является операционной, если у арендатор нет никаких изменений в активах, и он признает арендные платежи в текущих расходах в отчете о прибылях и

убытках. Арендодатель признает доходы в виде арендной платы и расходы по амортизации внеоборотных активов.

МСФО (IFRS) 16 введена единая модель учета любого вида аренды с точки зрения арендатора. Данная модель учета аналогична модели учета финансовой аренды, представленной в таблице 3.4.

Таблица 3.4 – Учет операционной аренды у арендатора

	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>

Источник: составлено автором

В соответствии с требованиями МСФО у арендодателя, в отличие от арендатора, сохраняется классификация аренды на операционную и финансовую. Основные положения по учету операционной аренды и арендодателя сведены в таблицу 3.5.

Таблица 3.5 – Учет операционной аренды 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 1470, 1630, 7150, 7580 К-т 2193, 2194, 2195	ББ, ОПУ	Д-т 1470, 1630, 7150, 7580 К-т 2193, 2194, 2195	ББ, ОПУ

Источник: составлено автором

Считаем, что любую проблему легче обсуждать на конкретном числовом примере. Поэтому рассмотрим следующую ситуацию.

Арендатор заключает с арендодателем договор аренды помещения сроком на 5 лет с суммой арендных платежей в размере 840 000 сомов в год. Кроме того на арендатора возлагается выплата первоначальных прямых затрат в размере 30 000 сомов. Учетная ставка процента, по которой арендатор мог бы занять такую же сумму на такой же срок, равна 12 %. При заключении арендного соглашения арендатор выплачивает арендные платежи за первый год и первоначальные прямые затраты по благоустройству офиса в сумме 870 000 сомов (таблица 3.6).

Таблица 3.6 - Расчеты по аренде 1

			АРЕНДАТОР				АРЕНДОДАТЕЛЬ		
	Платежи	Фактор дисконтирования	Дисконтированная стоимость	Дополнительные расходы	Итого Права пользования	Процентные расходы	Уменьшение ОБ	База для расчета (плата за проценты аренду)	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		4200 000

Источник: составлено автором

Учет НДС у арендатора и арендодателя необходимо указать в денежных потоках, что влияет на дисконтированную стоимость (таблица 3.7).

Таблица 3.7 - Расчеты по аренде 2

	Платежи	Фактор дисконтирования	Дисконтированная стоимость обязательств	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

Источник: составлено автором

Вариант первый. Допустим, что у арендатора бухгалтерский учет ведется без учета требований МСФО 16 «Аренда». Полученные счета-фактуры признаются как расходы по аренде и счета к оплате (в размере 840 000 сомов в год).

В случае, когда и арендатор, и арендодател. являются плательщиками налога на добавленную стоимость, у арендатора НДС к зачету признается бухгалтерской записью:

Дт Расходы по аренде 750 000 сомов

Дт НДС к зачету 90 000 сомов

Кт Счет к оплате 840 000 сомов.

В данном случае налоговый подход у арендатора соответствует подходам, принятым в настоящее время. По договору и полученным от арендодателя счетам-фактурам, арендатор берет вычеты в Единой налоговой декларации по расходам аренды.

МСФО устанавливают правила формирования финансовой отчетности, но не определяют правила ведения бухгалтерского учета, поэтому в них отсутствуют описания бухгалтерских записей. В них содержатся подходы к определению (измерению) первоначальной оценки активов, обязательств, доходов и расходов, оценке активов и обязательств в последующем при

признании, при прекращении их признания. МСФО отражены правила представления информации (формирование статей) в финансовой отчетности и раскрытия информации по статьям отчетов.

Отметим, что соответствие МСФО, не требует ведения ежедневного (ежемесячного) учета строго по МСФО. Для достижения соответствия МСФО требуется сделать корректировки при формировании финансовой отчетности, причем так, чтобы корректировочные записи могли отражаться не в самом учете, а только в специальных переходных таблицах от бухгалтерского учета к финансовой отчетности.

В таблице 3.8 нами приведен пример расчетов и корректировочных проводок за год (налогоплательщик не является плательщиком НДС):

1) признаны права пользования основным средством в сумме 3 391 374 сомов;

2) признаны расходы по амортизации основного средства в размере 684 275 сомов $3\,421\,374/5 = 684\,275$:

3) сторно расходы по аренде 840 000 сомов.

Во второй год добавляем корректировочную запись по признанию процентных расходов:

Дт Процентные расходы 306 165 сомов

Кт Обязательства по аренде 306 165 сомов.

В рамках данного подхода, как отмечено выше, при сдаче декларации арендатору предоставляются вычеты в сумме арендной платы 840 000 сомов, что отражается в учете до момента корректировки.

Таблица 3.8 – Корректировочные проводки для расчетов по аренде 1

	Платежи	Фактор дисконтирования	Дисконтированная стоимость обязательств	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	0,711178025	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

Источник: составлено автором

Пример внесения корректировочных записей в случае, когда и арендатор и арендодатель являются плательщиками НДС приведен в таблице 3.9 (расчеты 2).

Таблица 3.9 – Корректировочные проводки для расчетов по аренде 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					

Источник: составлено автором

1) Здесь признаны права пользования основным средством в сумме 3 028 012 сомов;

2) признаны расходы по амортизации основных средств в размере 611 602 сома, где $3\,058\,012/5 = 611\,602$ сома;

3) сторно расходов по аренде составило 750 000 сомов.

На второй год делается корректировочная запись по признанию процентных расходов:

Дт Процентные расходы 273 361 сомов

Кт Обязательств ва по аренде 273 361 сомов.

Следующий вариант, когда арендатор не является плательщиком НДС, по бухгалтерской справке производится начисление расходов по амортизации, а также процентных расходов. Счет-фактура, являясь основанием для осуществления платежа, не отражается в учете:

Первый год:

Дт Право пользования 3 421 373 сомов

Кт Обязательство по аренде 3 391 373 сомов

Кт Расчетный счет в банке 30 000 сомов.

Дт Расходы по амортизации 684 275 сомов

Кт Право пользования 684 275 сомов .

Дт Обязательства по аренде 840 000сомов

Кт Расчетный счет в банке 840 000 сомов.

Второй год:

Дт Расходы по амортизации 684 275 сомов

Кт Право пользования 684 275 сомов .

Дт Процентные расходы 306 165сомов сомов

Кт Начисленные проценты 306 165 сомов.

Дт Обязательства по аренде 840 000 сомов.

Кт Расчетный счет в банке 840 000 сомов.

Когда обе стороны аренды являются плательщиками НДС (*расчет 2*), на основе бухгалтерской справки арендатор начисляет процентные расходы и расходы по амортизации. Полученная от арендодателя счет-фактура отражается в учете не одной суммой, а только в сумме НДС с записью:

Дт НДС к зачету с аренды 90 000 сомов

Кт Обязательства по аренде 90 000 сомов.

При этом счет-фактура является подтверждением суммы платежа за аренду, причитающаяся получению от арендатора арендодателем, а также суммы НДС для зачета арендатором. Но здесь вопрос в том, примет ли во внимание налоговый инспектор счет-фактуру, отраженную в бухгалтерском учете частично. При этом сумма расходов по амортизации плюс сумма процентных расходов и НДС не совпадают с суммой выставленного счета.

Другой вопрос: как отражаются у арендатора в Единой налоговой декларации расходы по аренде, в случае, когда плата за операционную аренду не отражена у арендатора?

При финансовой аренде, когда арендатор обладает правом на вычеты амортизации арендуемого основного средства и процентных расходов, вытекающих из этой сделки, арендодатель не имеет права на вычеты,

связанные с налоговой амортизацией переданного в финансовую аренду актива, в налоговых целях подлежит признанию процентный доход.

Учет и аудит в дорожном транспорте имеют свои особенности, обусловленные спецификой данной отрасли. К специфическим особенностям отрасли дорожного транспорта следует отнести:

Сезонность:

- влияние погоды - в регионах с выраженными сезонами (зимний холод, летняя жара) состояние дорог и транспортных средств может существенно меняться. Это влияет на расходы на техническое обслуживание и ремонты;

- сезонные колебания спроса - в некоторых регионах спрос на транспортные услуги может варьироваться в зависимости от сезона (например, в туристических зонах летом наблюдается пик нагрузки).

Инфраструктура:

- техническое состояние дорог - качество дорожного покрытия, наличие пробок, частота дорожных работ и ремонтов влияют на эксплуатационные характеристики транспортных средств и затраты на их содержание;

- проблемы с парковкой и грузовыми зонами - нехватка парковочных мест и специализированных зон для погрузки/разгрузки может повышать затраты и время простоя.

Регулирование:

- требования к безопасности - существуют строгие нормы и требования к техобслуживанию, проверке и ремонту транспортных средств;

- налоги и сборы - могут включать акцизы на топливо, дорожные сборы, налоги на транспортные средства и другие обязательные платежи;

- лицензирование и сертификация - необходимость получения лицензий для осуществления транспортной деятельности, сертификация транспортных средств, соответствие стандартам экологической безопасности.

Объектами учета в дорожном транспорте являются:

Основные средства:

- учет транспортных средств - автомашин, грузовиков, автобусов и другой специальной техники – учитываются амортизация, затраты на ремонт и технические обслуживание, затраты на топливо, а также использование транспортных средств для разных видов деятельности (пассажирские перевозки, грузоперевозки и т.д.). Амортизация транспортных средств важно правильно учитывать амортизацию, поскольку транспортные средства имеют ограниченный срок службы и значительные затраты на обслуживание;

- износ и ремонт - учет затрат на ремонт и обслуживание может включать как плановые, так и непредвиденные расходы.

Расходы:

- топливо - учет затрат на топливо, на который влияют цены на рынке и расхода топлива;

- содержание и обслуживание - регулярные проверки, замена запчастей, ремонты;

- страхование - учет премий по обязательному и добровольному страхованию транспортных средств.

Доходы:

- тарифы и платы - учет доходов от перевозок, который может зависеть от различных факторов, таких как тип груза, расстояние, сезонность.

3. Аудит в дорожном транспорте проводится в целях:

- оценки эффективности

- анализа затрат и доходов - аудит должен оценивать эффективность использования ресурсов, анализировать затраты на эксплуатацию и сравнивать их с доходами;

- проверки соблюдения нормативных требований - аудит должен учитывать, насколько компания соблюдает требования законодательства и нормативов по техобслуживанию, безопасности и налогообложению;

- проверки документации:

- транспортные накладные и счета - проверка корректности оформления документов, связанных с перевозками и расчетами;

- отчетность - аудит финансовых отчетов, связанных с деятельностью транспортного предприятия, включая учет амортизации, издержек и доходов.

- инвентаризации:

- проверки наличия и состояния транспортных средств - аудитор должен удостовериться в правильности учета транспортных средств, их состояния и соответствия учетным данным.

- проверки оборудования - инвентаризация вспомогательного оборудования и его учет.

Эти особенности помогают глубже понять, как правильно вести учет и проводить аудит в дорожном транспорте, учитывая специфику отрасли и требования законодательства.

В дорожном транспорте Кыргызской Республики можно выделить несколько типичных типов инвестиций и арендных операций. Эти операции связаны с развитием инфраструктуры, улучшением качества транспортных услуг и оптимизацией затрат. Рассмотрим их подробнее.

Направлениями инвестиций в дорожный транспорт являются:

1. Инвестиции в инфраструктуру

Строительство и ремонт дорог - включает как строительство новых трасс, так и капитальный и текущий ремонт существующих дорог. Эти инвестиции направлены на улучшение качества дорожного покрытия, расширение дорожной сети и улучшение связности регионов.

Создание и модернизация транспортных узлов - инвестиции в развитие автотранспортных терминалов, автомобильных стоянок, погрузочно-Инфраструктурные объекты - учет дорог, стоянок и других объектов инфраструктуры. Важно правильно учитывать затраты на строительство, ремонт и эксплуатацию этих объектов.разгрузочных площадок и других объектов инфраструктуры.

Развитие дорожного освещения и систем безопасности - установка освещения на ключевых участках дорог, установка систем видеонаблюдения и сигнализации для повышения безопасности дорожного движения.

2. Инвестиции в транспортные средства

Закупка новых автомобилей и спецтехники - приобретение транспортных средств и специализированной техники.

Модернизация автопарка - вложение средств в обновление транспортных средств для повышения их эффективности и соответствия современным стандартам.

3. Инвестиции в технологические решения

Разработка и внедрение IT-решений - инвестиции в системы управления транспортом, GPS-трекинг, программное обеспечение для учета и оптимизации маршрутов и других технологий.

Развитие интеллектуальных транспортных систем (ITS) - включает внедрение систем для управления движением, автоматизированных систем взимания платы и информационных систем для водителей.

Арендные операции в дорожном транспорте

1. Аренда транспортных средств

- краткосрочная аренда - аренда автомобилей, грузовиков, автобусов или специализированной техники на короткий срок для выполнения определенных задач или сезонных перевозок;

- долгосрочная аренда - аренда транспортных средств на длительный срок, что позволяет сократить капитальные затраты и снизить финансовую нагрузку на компанию.

2. Аренда объектов инфраструктуры:

- аренда складских и погрузочных площадок, автопарков и стоянок.

3. Аренда оборудования:

- аренда специализированной техники - строительных и обслуживающих машин: экскаваторов, кранов, дорожных катков, которые необходимы для выполнения определенных работ;

- аренда систем управления и контроля - использование временных систем для контроля и управления транспортом, например, системы мониторинга и GPS-трекинга.

Источники финансирования:

- государственные инвестиции и субсидии - государственные программы и инвестиции в развитие дорожной инфраструктуры. Это может включать финансирование международных организаций, таких как Всемирный банк или Азиатский банк развития;

- частные инвестиции - частные компании могут инвестировать в улучшение инфраструктуры и закупку транспорта через частные партнерства или прямые инвестиции;

- кредитование и лизинг - финансирование через кредиты банков или лизинг, что позволяет компании иметь доступ к необходимым транспортным средствам и оборудованию без необходимости полной оплаты.

Эти инвестиции и арендные операции способствуют развитию дорожного транспорта в Кыргызской Республике, улучшению качества услуг и эффективности транспортных операций.

Учет и аудит в дорожном транспорте Кыргызской Республики имеют свои особенности, обусловленные спецификой этого сектора экономики. Рассмотрим ключевые аспекты учета и аудита для дорожного транспорта в КР.

2. Учет расходов:

- на топливо и смазочные материалы, усложняется колебанием цен и необходимости точного учета;

- плановых и непредвиденных расходов на ремонт транспортных средств и транспортной инфраструктуры;

- страхование - учет страховых взносов на транспортные средства, ответственность за грузы и пассажиров.

3. Учет доходов:

- доходы от перевозок - учет доходов от оказания транспортных услуг, включая расчет тарифов, учет скидок и дополнительных сборов;

- доходы от аренды - учет доходов от аренды транспортных средств, складских помещений и прочих объектов.

4. Учет налогов и сборов:

- налоги - учет налогов на добавленную стоимость, на имущество, на транспортные средства и других налогов, связанных с деятельностью;

- дорожные сборы и акцизы - учет сборов за проезд по платным дорогам и акцизов на топливо.

Рассмотрим особенности методики аудита в дорожном транспорте Кыргызской Республики по направлениям:

1. Подтверждение правильности учета:

- технических средств - проверка состояния транспортных средств, правильности учета амортизации, затрат на ремонт и обслуживание;

- инфраструктуры - проверка состояния и данных учета затрат на строительство и обслуживание дорожных объектов.

2. Соблюдение нормативных требований:

- соответствие законодательству - аудит должен проверять соблюдение законодательства Кыргызской Республики в области транспортных перевозок, налогового и трудового законодательства;

- регулирование безопасности проверка соблюдения норм и стандартов безопасности, включая регулярные технические осмотры и соблюдение требований к эксплуатации транспортных средств.

3. Финансовая отчетность:

- анализ финансовых отчетов - аудит включает проверку всех форм финансовой отчетности;

- оценка эффективности - аудитор должен оценить эффективность управления финансовыми ресурсами, включая анализ затрат и доходов, а также оценку инвестиционных проектов.

4. Инвентаризация:

- инвентаризация транспортных средств - проверка наличия и состояния транспортных средств, соответствие фактического состояния учетным данным;

- инвентаризация запасов - проверка наличия и состояния запасов (топливо, запчасти и т.д.), а также их учета.

5. Проверка контрактов и договоров:

- анализ контрактов - проверка правильности оформления контрактов на аренду, приобретение транспортных средств и услуг;

- проверка исполнения обязательств - оценка выполнения условий договоров и контрактов, включая соблюдение сроков и условий платежей.

Учет и аудит в дорожном транспорте Кыргызской Республики требуют особого внимания к деталям, связанным с управлением транспортными средствами, инфраструктурой и финансовыми потоками. Основные задачи включают точный учет затрат и доходов, соблюдение законодательных требований, а также проведение комплексного анализа финансовой и хозяйственной деятельности.

Признание дороги в качестве актива компании в бухгалтерском учете действительно может быть сложной задачей, зависящей от множества факторов, к которым необходимо отнести:

1. Право собственности:

- полное право собственности - признание дороги активом возможно при наличии полного права собственности, которое включает права владения, права распоряжения, права использования и получения экономических выгод;

- сервитут - дорога, находящаяся в режиме сервитута, предоставляет права пользования без права собственности. В бухгалтерском учете это может быть классифицировано как право на пользование или ограниченное право собственности, что может повлиять на признание дороги как актива;

- аренда - если дорога является предметом аренды, признание ее как актива будет осуществляться в соответствии с МСФО, особенно МСФО 16

"Аренда" (IFRS 16), который требует признания актива на основе текущей стоимости будущих арендных платежей.

2. Характеристики дороги:

- физическая форма - дорога рассматривается как материальный актив, обладающий физическим существованием и долгосрочной прирученностью;

- срок службы - для признания дороги как актива требуется определение экономического срока службы, который включает оценку износа и физического старения;

- экономические выгоды - необходимо оценить ожидаемые экономические выгоды, такие как повышение операционной эффективности и снижение операционных затрат.

3. Применяемые бухгалтерские стандарты:

- МСФО 16 "Аренда" по которой арендованные активы подлежат признанию в балансе как активы с правом пользования и обязательства по аренде, исходя из текущей стоимости аренды;

- МСФО 38 "Учет нематериальных активов" - если дорога не классифицируется как материальный актив, ее следует оценить на соответствие МСФО 38 (IFRS 38), что может привести к классификации дороги как нематериального актива при выполнении специфических критериев.

4. Степень контроля:

- фактический контроль - компания должна осуществлять фактический контроль над дорогой, что включает оперативное управление и реализацию экономических выгод.

5. Наличие документальных подтверждений:

- документальное подтверждение - необходимо наличие документов, подтверждающих право собственности, оценки справедливой стоимости, прогнозируемого срока службы и технической документацию состояния и характеристиках дороги.

Процесс признания дороги как актива включает следующие шаги:

1. Определение правового статуса дороги - определить, является ли дорога собственностью, сервитутом, или арендованным имуществом с учетом юридических аспектов.

2. Оценка соответствия критериям актива - проверить соответствие дороги критериям материального актива, включая материальность, экономический срок службы, ожидаемые экономические выгоды и фактический контроль.

3. Определение стоимости дороги - оценить справедливую стоимость дороги на момент приобретения с учетом оценки рынка и проектирования капитальных затрат.

4. Включение в баланс - отразить дорогу в балансе компании как актив, следуя принципам отражения активов.

5. Амортизация - начать амортизацию дороги в течение ее срока службы, следуя принципам учета амортизации и оценки износа.

Таким образом, бухгалтерский учет в дорожной организации имеет свои особенности, учитывая специфику деятельности данного вида предприятий (таблица 3.10).

Таблица 3.10 - Основные аспекты бухгалтерского учета в дорожной организации

№	Объекты бухгалтерского учета	Описание по учету
1.	Учет основных средств	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	Все организации обязаны соблюдать законодательство по налогообложению. Бухгалтерский учет должен включать подготовку и представление налоговой отчетности и отчетности перед вышестоящими 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.

Источник: составлено автором

Все аспекты, представленные в таблице 3.10 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 - расходы на амортизацию транспортных средств, механизмов, дорог подлежат учету в целях правильного распределения расходов исходя из времени и ценности активов.

4. Расходы на ремонт и техническое обслуживание транспортных средств, оборудования, дорог и сооружений занимают существенную долю в общих затратах дорожно-транспортных организаций.

5. Расходы на запасные части, материалы (масла, смазки, шины и др.) и расходные материалы для обслуживания транспортных средств.

6. Расходы на лизинг и аренду транспортных средств (автобусов, грузовых машин, специализированной техники) входят в операционные расходы дорожно-транспортной организации.

7. Расходы на оплату труда административного персонала, содержание офиса, оплату коммунальных услуг, рекламу объединены в группу административных расходов.

8. Расходы по оплате налогов (на имущество, на прибыль), страхование транспортных средств образуют значительную часть общих расходов организации транспорта [115].

Для обеспечения стабильной и успешной деятельности, организациям дорожно-транспортной отрасли необходимо вести детальный учет всех статей расходов и затрат, проводить анализ их структуры и динамики, эффективно управлять финансовыми ресурсами.

Исходя их специфических особенностей деятельности дорожно-транспортные организации могут получать доходы от различных источников. К основным статьям доходов, характерных для организаций отрасли можно отнести:

1. Поступления от перевозки пассажиров, являются одним из важных источников доходов транспортных организаций (перевозки автобусом, железнодорожным транспортом).

2. Доходы от перевозки грузов занимают значительную долю в доходах организаций отрасли.

3. Доходы в виде арендных платежей от сдачи в аренду транспортных средств могут получать дорожные организации.

4. Доходы от предоставления услуг по ремонту и техническому обслуживанию транспортных средств могут являться важным источником поступлений.

5. Реализация запасных частей, масел, смазок и других расходных материалов могут также стать источником доходов дорожно-транспортных организаций.

6. Оказание логистических услуг по складированию, упаковке, манипуляций с грузами могут входить в источники доходов некоторых дорожно-транспортных организаций.

7. Другие услуги. Организации вправе получать доходы от оказания дополнительных услуг по консалтингу, таможенному оформлению, страхованию грузов, продажи билетов, проездных карт и т.п.

Перечисленные выше статьи доходов считаются основными и типичными для организаций исследуемой отрасли. Надлежащий учет и анализ всех источников доходов является залогом успешности управления финансовой деятельностью и финансовыми ресурсами любой компании.

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:

- дорожные организации могут нести материальные затраты на покупку запасных частей, расходных материалов, масла и смазки. Необходимо правильно учитывать и списывать материальные расходы в соответствии со стандартами.

3. Расходы на топливо и обслуживание:

- данную статью можно считать существенной для транспортной организации.

4. Расходы на ремонт и техобслуживание транспорта, запасные части:

- данные расходы также должны быть корректно учтены и признаны.

5. Амортизационные расходы:

- дорожные организации, как правило, располагают значительными основными фондами в виде дорог, специализированного оборудования, транспортных средств, амортизация которых составляет значительную часть затрат, подлежащих корректному учету.

6. Прочие расходы:

К прочим, неосновным расходам транспортных организаций следует отнести административные расходы, расходы на повышение квалификации сотрудников, по оплате налогов и др.

Система учета расходов должна быть организована так, чтобы обеспечивались надлежащее признание всех затрат и расходов, оптимизация управления ими, достоверность данных финансовой отчетности. Правильно организованный учет и признание расходов создадут возможности для эффективного управления ресурсами и принятия обоснованных управленческих решений.

Таким образом, организация бухгалтерского учета и составление финансовой отчетности по доходам и расходам дорожно-транспортных организаций имеет важное значение в управлении финансами.

Обобщим практические рекомендации по совершенствованию организации учета доходов и расходов организаций в разрезе следующих направлений:

- система бухгалтерского учета – важно создать такую систему учета, которая бы позволяла надежно фиксировать все операции организации по доходам и расходам. Автоматизация процессов учета на основе использования информационных технологий и прикладных бухгалтерских программ повышает эффективность учета и точность данных:

- учет доходов и расходов – доходы от всех видов деятельности и расходы по всем направлениям деятельности должны быть систематизированы, учтены и отражены по соответствующим статьям, и применяться для финансового анализа организации;

- анализ финансовой отчетности – проведение анализа финансовой отчетности организации, сравнение доходов и расходов, оценка эффективности использования ресурсов позволяет выявить проблемы и принять меры по их разрешению;

- контроль информации – регулярная проверка и сверка данных учета доходов и расходов, контроль за корректностью бухгалтерских записей обеспечивает предотвращение ошибок и дублирования информации;

- соблюдение норм законодательства – необходимо обеспечить соответствие финансовой отчетности организации требованиям нормативно-правовых актов и стандартов;

- важность документирования операций – все операции по доходам и расходам подлежат документальному оформлению и архивированию для того, чтобы обеспечить прозрачность учета и отчетности, возможности проверки в случае необходимости [115].

Грамотно поставленный учет доходов и расходов поможет организации принимать обоснованные управленческие решения, повысить эффективность деятельности и оптимизировать расходы. Важным аспектом является консультация с аудитором для проверки соблюдения бухгалтерских

стандартов и требований, а также ведение документации), подтверждающей все этапы признания и учета.

Учет аренды в дорожном транспорте в Кыргызской Республике также регламентируется на основе МСФО и учитывает особенности аренды дорожных объектов и оборудования:

- классификация аренды - на оперативную и финансовую. Оперативная аренда учитывается как текущие расходы, финансовая аренда - как долгосрочные обязательства и активы в бухгалтерском балансе;

- методы учета аренды - при оперативной аренде арендные платежи признаются в качестве расходов в отчетности на момент их возникновения. В случае финансовой аренды арендованные активы и обязательства включаются в баланс, а амортизация арендованных активов и проценты по арендным обязательствам учитываются в финансовой отчетности. Эти методы требуют строгого соблюдения условий договоров и стандартов учета;

- документирование и контроль - арендные операции документируются с помощью договоров аренды, актов и счетов-фактур. Эти документы обеспечивают правильное отражение арендных платежей и обязательств, а также служат основой для внутреннего контроля и аудита.

Аудит инвестиционных и арендных операций включает проверку правильности учета и капитализации затрат, а также соответствия договорных условий установленным стандартам:

- проверка документации - аудиторы проводят проверку документов, подтверждающих инвестиционные затраты и арендные платежи, таких как контракты, акты выполненных работ, счета и другие подтверждающие документы;

- анализ оценки и амортизации - проводится проверка правильности оценки активов и соответствия расчетов амортизации установленным стандартам. Это позволяет выявить возможные несоответствия и ошибки в финансовой отчетности.

Практика учета инвестиций сталкивается с несколькими проблемами и ограничениями:

- недостаток информации - недостаточная детализация данных по проектам и затратам затрудняет точный учет и анализ инвестиционных вложений, что может приводить к искажению финансовой отчетности и усложнять проведение комплексного анализа.

- проблемы с капитализацией - некорректное капитализирование затрат, включая расходы, которые должны быть признаны текущими, может негативно сказаться на точности финансовых показателей и расчете амортизации, а также на общем представлении о финансовом состоянии организации;

- сложности в оценке стоимости активов - оценка стоимости активов, особенно в случае их модернизации или реконструкции, может быть затруднена отсутствием четких методик и стандартов, что усложняет формирование объективной оценки и может приводить к разногласиям;

- нехватка квалифицированного персонала - недостаток специалистов, обладающих необходимыми знаниями и навыками в области учета и анализа инвестиционных затрат, ограничивает возможности для адекватного анализа и контроля, а также влияет на качество финансовой отчетности.

Практика учета аренды сталкивается с рядом проблем:

- сложности в классификации - разграничение между оперативной и финансовой арендой может быть затруднено, особенно при изменении условий договора. Это усложняет правильное отражение аренды в финансовой отчетности;

- отсутствие унификации - недостаток единых стандартов и процедур учета аренды может приводить к несогласованности в практике учета и затруднять интерпретацию отчетных данных.

Проблемные аспекты аудита, недостаток данных - ограниченность или отсутствие необходимых данных может затруднить проведение полноценного аудита, что влияет на достоверность результатов проверки.

Сложности в интерпретации стандартов - аудиторы могут столкнуться с трудностями в интерпретации как национальных, так и международных стандартов учета и аудита, что может усложнить проведение аудиторских проверок.

Анализ существующей практики учета и аудита инвестиций и аренды в дорожном транспорте Кыргызской Республики выявляет как положительные, так и проблемные аспекты текущих подходов. Существующая практика обеспечивает базовые механизмы учета и контроля, однако требует дальнейшего совершенствования методов учета, контроля и аудита для повышения точности финансовой отчетности и эффективности управления инвестиционными проектами и арендными операциями.

Затраты на строительство и модернизацию дорожных объектов капитализируются, то есть включаются в стоимость основных средств и подлежат амортизации на протяжении установленного срока службы. Вложения в проектирование, строительство и модернизацию дорожных объектов отражаются на счетах долгосрочных активов, и амортизация таких активов осуществляется в соответствии с установленными нормами.

Инвестиции в дорожную инфраструктуру могут поступать из различных источников, таких как государственный бюджет, частные инвестиции и международные финансовые организации. Учет источников финансирования и контроль за использованием инвестиционных средств осуществляются через бюджетное планирование и соответствующую отчетность.

Аренда транспортных средств и другой техники в дорожном транспорте регулируется МСБУ 9 "Аренда". Согласно этому стандарту, аренда классифицируется на операционную и финансовую. Операционную аренду отражают на основе арендных платежей по мере их возникновения. Финансовая аренда предполагает отражение актива и обязательства на балансе арендатора.

При операционной аренде арендуемое имущество не включается в баланс арендатора. Арендные платежи учитываются как операционные расходы на основе принципа начисления.

В случае финансовой аренды актив и обязательство учитываются в балансе арендатора. Актив отражается по первоначальной стоимости, а обязательство - по приведенной стоимости будущих арендных платежей. В процессе эксплуатации актив амортизируется, и затраты на содержание и ремонт арендуемого имущества также учитываются.

Аудит учета инвестиций и аренды в дорожном транспорте включает проверку точности бухгалтерских записей, соответствия учетной политики действующим стандартам и нормативам, а также оценки правильности отражения операций в финансовой отчетности. Аудиторы проводят проверку наличия и состояния основных средств, а также обоснованности расчетов амортизации и учета затрат на модернизацию.

Аудиторская проверка может включать оценку инвестиционных проектов, анализ использования средств и проверку договоров аренды на соответствие условиям. Также проводится проверка соблюдения законодательства и нормативных актов в области учета и финансового контроля.

К основным проблемам, с которыми сталкиваются аудиторы, можно отнести недостаточную прозрачность в учете инвестиционных проектов, трудности в оценке состояния и стоимости активов, а также нехватку данных для проведения всесторонних проверок. Эти проблемы требуют внимания и совершенствования методик аудиторской проверки и учета.

Практика учета и аудита инвестиций и аренды в дорожном транспорте Кыргызской Республики требует строгого соблюдения внутренних и международных стандартов бухгалтерского учета. Регулярное проведение аудиторских проверок и контроль за соблюдением учетных норм способствуют повышению прозрачности и эффективности управления

дорожной инфраструктурой, что в свою очередь способствует улучшению качества транспортных услуг и развитию инфраструктуры.

Существующая система учета в дорожном транспорте Кыргызской Республики часто страдает от недостаточной прозрачности и недостаточной детализации информации о затратах. Проблема заключается в недостаточном разграничении и учете различных видов затрат, связанных с инвестиционными проектами, таких как проектирование, строительство и модернизация дорожных объектов. Это может привести к искажению информации о стоимости активов и их состоянии, что затрудняет принятие обоснованных управленческих решений и снижает качество финансовой отчетности.

Капитализация затрат на модернизацию и улучшение дорожных объектов представляет собой значительную проблему. Часто возникают случаи, когда затраты, которые должны быть капитализированы, ошибочно классифицируются как текущие расходы. Это приводит к искажению данных о стоимости активов и амортизационных отчислениях, что, в свою очередь, искажает финансовые показатели и затрудняет оценку реальной стоимости дорожной инфраструктуры.

Финансирование дорожных проектов может поступать из различных источников, включая государственный бюджет, частные инвестиции и международные финансовые организации. Однако практика учета и контроля за использованием этих средств часто оказывается неэффективной. Это связано с недостаточным распределением и учетом средств по проектам, а также с неадекватным учетом условий и требований, связанных с привлечением финансирования.

Процедуры амортизации могут не учитывать изменения в техническом состоянии активов и фактической эксплуатации. Отсутствие пересмотра сроков службы активов может привести к некорректной амортизации, что искажает финансовую отчетность и затрудняет анализ финансового состояния.

В целом, диагностика проблем при применении МСФО и МСА показала наличие следующих проблем:

1. Проблемы при применении МСФО:

Проблемы интеграции и адаптации - интеграция МСФО в национальную практику учета представляет собой серьезную проблему. МСФО требуют более детализированного учета и раскрытия информации, чем национальные стандарты.

2. Оценка инвестиционных активов:

МСФО 13 "Оценка справедливой стоимости" предъявляются требования к применению рыночной оценки для установления справедливой стоимости активов. В дорожном транспорте, где активы могут быть уникальными и рынки для таких активов ограничены, применение данного стандарта может создать трудности в определении справедливой стоимости и обеспечении достоверности рыночной оценки.

3. Сложности с капитализацией затрат:

В МСФО 1 "Представление финансовой отчетности" и МСФО 16 "Основные средства" содержатся жесткие требования к капитализации затрат и их отражению в отчетности. В условиях недостаточности информации или трудности интерпретации указанных требований могут допускаться ошибки в учете затрат по капитализации, и это чревато искажением информации финансовой отчетности и не соблюдением стандартов.

4. Требования к раскрытию информации:

МСФО предъявляют высокие требования к раскрытию информации по финансовым операциям. Это может создать дополнительные сложности в сборе и представлении необходимой информации, потребовать значительных затрат на обучение и адаптацию системы учета и отчетности, что может быть проблематично для организаций, работающих в рамках ограниченных ресурсов.

При исследовании выявлены следующие проблемы при применении МСА:

1. Методологические различия и сложность применения:

МСА требуют применения риск-ориентированного подхода и более детализированной проверки, что может значительно усложнить процесс аудита. Например, МСА 540 "Аудит бухгалтерской оценки" требует тщательной оценки бухгалтерских оценок, что представляет собой вызов в условиях ограниченной информации и специфики дорожного транспорта.

2. Проблемы с применением риск-ориентированного подхода:

Риск-ориентированный подход, предписанный МСА, требует детального анализа и оценки рисков, связанных с бухгалтерским учетом и финансовой отчетностью. В дорожном транспорте это может быть затруднено из-за сложности и специфики активов, а также ограниченного доступа к необходимой информации для проведения всестороннего анализа.

3. Потребность в повышении квалификации аудиторов:

Применение МСА требует от аудиторов высокой квалификации и глубокого понимания международных стандартов. Недостаток квалифицированных специалистов может негативно сказаться на качестве аудита, что, в свою очередь, влияет на точность и достоверность финансовых отчетов.

4. Адаптация к международным требованиям:

Переход на применение МСА может потребовать значительных усилий по адаптации существующих процедур и методов аудита. Это включает необходимость пересмотра внутренних контрольных процедур, обновления методик аудита и обучения персонала, что может представлять собой серьезные организационные и финансовые затруднения.

Применительно к дорожному транспорту Кыргызской Республики актуальность проблемы инвестиций и аренды подчеркивается примерами, которые демонстрируют необходимость проведения исследований в этих областях. Нами систематизированы проблемы, в направлении решения которых должны проводиться соответствующие исследования:

1. Проблемы инфраструктуры и потребностей в инвестициях

В Кыргызстане наблюдается острый дефицит средств на модернизацию и ремонт дорожной инфраструктуры. Множество дорог, особенно в удаленных и горных районах, находятся в плохом состоянии, что затрудняет транспортное сообщение и увеличивает риск аварий. Недостаточность финансовых средств и инвестиций становится причиной затягивания проектных работ и нарушения стандартов дорожного строительства.

Здесь необходимо отметить определенные сдвиги в данном направлении за последние годы. В частности, в стадии завершения альтернативная дорога Бишкек-Ош, реконструированы дороги во многих районах республики.

Для выявления источников финансирования и эффективных механизмов привлечения инвестиций в отрасль нужно проводить качественные исследования, и по их результатам разработать стратегию улучшения дорожно-транспортной инфраструктуры и повышения качества дорог в стране и ее регионах.

2. Проблемы с арендой и управлением общественным транспортом

В городах Бишкек и Ош имеются проблемы нехватки и износа общественного транспорта. Несмотря на попытки обновления автопарка, городские автобусы и маршрутки в основном изношены, средства на приобретение новых ограничены. Перспективной может стать аренда новых транспортных средств, рынок аренды транспорта также необходимо исследовать в целях определения наиболее эффективных схем управления общественным транспортом, выявления потенциальных арендаторов и предложения механизмов улучшения управления транспортным потенциалом.

3. Проблема привлечения инвестиций в инновационные технологии и передовые транспортные решения.

В последние годы возрастает интерес к внедрению инновационных технологий (умных транспортных систем и электрических автобусов) в

сферу дорожного транспорта. Здесь необходимо обратить внимание на необходимость значительных инвестиций для внедрения таких технологий. Исследования в данной области должны проводиться в направлении определения наиболее эффективных инноваций для развития дорожно-транспортной инфраструктуры, успешных моделей инвестиционных проектов.

4. Экологические и социальные проблемы

Рост пассажиро- и грузопотоков влечет за собой ухудшение экологической обстановки и загрязнение воздуха. В то же время модернизация транспортной инфраструктуры с позиции экологичности требует больших капитальных вложений. Перспективными являются модели транспортных средств с низким уровнем выбросов. Проведение исследований по экологически чистым транспортным решениям помогает определить приоритетные направления и источники финансирования, дать оценку экономической эффективности проектов, а также разработать политику и программу улучшения экологической ситуации в республике.

Перечисленные нами выше проблемы подтверждают необходимость проведения комплексных исследований в области финансирования и учета в дорожно-транспортной отрасли КР. Эти исследования должны проводиться с точки зрения выявления возможностей и направлений привлечения инвестиций, улучшения качества дорожно-транспортной инфраструктуры, оптимизации затрат, что в конечном итоге должно отразиться на улучшении качества жизни граждан и экономическом развитии страны. При этом результаты исследования должны быть привязаны к реальным проблемам дорожного транспорта Кыргызской Республики и иметь практическую значимость для предприятий, регуляторов и инвесторов.

Таким образом, анализ существующей системы учета и аудита в дорожном транспорте Кыргызской Республики выявил значительные проблемы и недостатки, которые связаны с недостаточной прозрачностью учета, проблемами капитализации затрат, неэффективным учетом

источников финансирования и недостатками в учете амортизации. Применение МСФО и МСА вносит дополнительные сложности, связанные с интеграцией новых стандартов, оценкой справедливой стоимости, требованиями к раскрытию информации и повышением квалификации аудиторов. Решение вышеперечисленных проблем требует комплексного подхода, направленного на совершенствование учетной и аудиторской практики, адаптацию к международным стандартам и развитие квалификации специалистов.

3.2. Методики формирования затрат и расчета себестоимости объектов калькуляции на предприятиях дорожного строительства

К настоящему времени автомобильный парк страны включает около 1,3 млн. автомобилей, из которых 1 млн легковых, 170 тыс. грузовых автомобилей и 50 тыс. автобусов и микроавтобусов. В отрасли функционирует более 350 субъектов, предоставляющих услуги по перевозке пассажиров, 100 юридических и 20000 частных лиц по перевозке грузов, 70 станционных сооружений (12 автовокзалов, 33 автостанций, 25 автокасс), из них 28 – в государственной форме собственности.

Протяженность общей сети автомобильных дорог по республике составляет 34 000 километров, из них 18 810 километров - дорог общего пользования, обслуживаемых подразделениями Министерства транспорта и коммуникаций КР, а также 15 190 километров дорог в городах, селах, сельскохозяйственных, промышленных и других районах. Выделяют автотрассы международного значения (4163 километра), государственного (5678 километров) и местного значения (8969 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).

В отличие от дорожного хозяйства, являющегося государственным сектором, автомобильная отрасль полностью приватизирована, все автотранспортные предприятия являются частными. Лицензирование их деятельности остается единственным механизмом государственного регулирования и надзора за соблюдением транспортного законодательства. Экономическая система дорожного транспорта имеет особое значение для экономики страны.

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.

Структура предприятия отражена на рисунке 3.1.

Целью этого объединения было обеспечение круглогодичного, безопасного и непрерывного движения транспортных средств по автомобильным дорогам общего пользования. В задачи государственного предприятия «Кыргызавтожол» входят реализация государственных заказов по ремонту и обслуживанию автомобильных дорог, обеспечение безопасного и бесперебойного движения транспортных средств по дорожной сети страны.

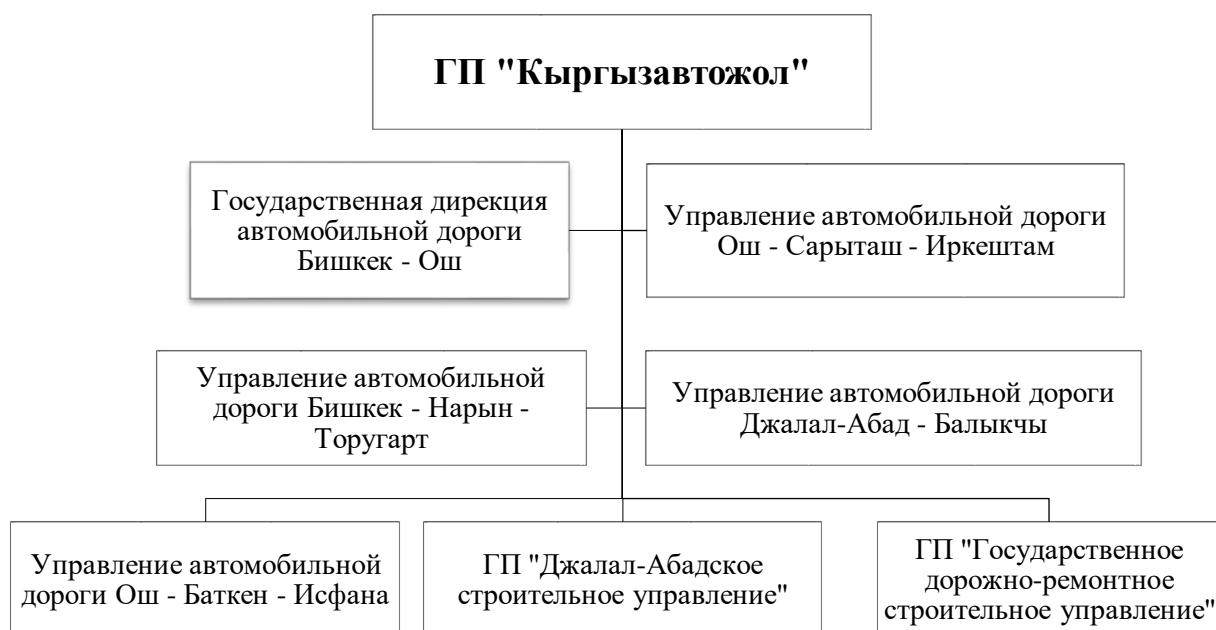


Рисунок 3.1. Структурные подразделения ГП «Кыргызавтожол»

Источник: составлено по данным ГП «Кыргызавтожол»

ГП «Кыргызавтожол» обеспечивает качество обслуживания и осуществления работ по ремонту и обслуживанию автомобильных дорог общего пользования и дорожных сооружений в рамках нормативных требований стандартов, нормативно-технической документации. Перед предприятием поставлена задача целевого и эффективного использования выделяемых ресурсов, имеющихся зданий, сооружений, оборудования, машин, механизмов, транспорта и других основных фондов за счет применения ресурсосберегающих прогрессивных технологий и материалов.

«Кыргызавтожол» строит дороги и мосты, транспортные сооружения, защитные дамбы, ведет берегоукрепительные работы и другие объекты государственного значения, ведет постоянное наблюдение за транспортным эксплуатационным состоянием дорог и дорожных сооружений, проводит оценку технического состояния автомобильных дорог, ведет учет и работы по ликвидации аварийных участков, осуществляет меры по повышению безопасности дорожного движения, недопущению аварий.

Кроме того ГП «Автожол» предоставляет услуги по договоренности с заказчиками по устанавливаемым самостоятельно исходя из фактических затрат тарифам и ценам.

Результаты исследования себестоимости 1 км автомобильной дороги показали, что на нее может влиять различные факторы, такие как местоположение, условия строительства, технические характеристики дороги и др. Составляющие себестоимости дороги в общих чертах отражены на рисунке 3.2.

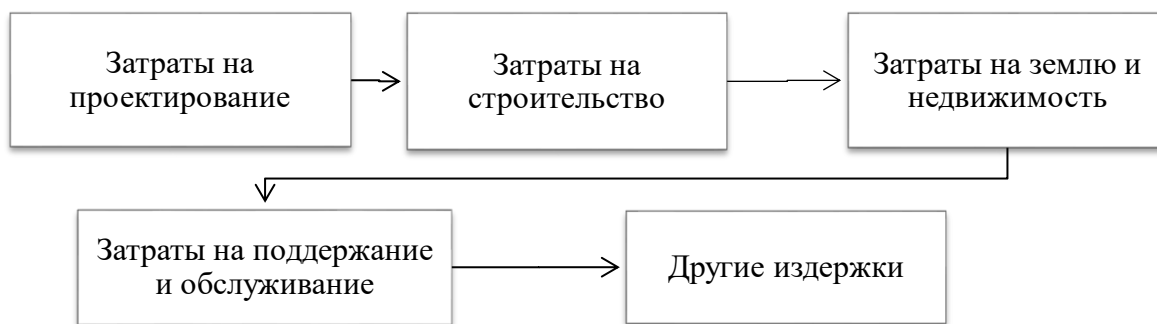


Рисунок 3.2. Элементы затрат, образующие себестоимость дороги

Источник: составлено автором.

Рассмотрим подробнее основные учетные характеристики для указанных в схеме затрат:

1) затраты на проектирование, включающие в себя расходы организации по разработке проектной документации, на инженерно-геодезические исследования, на оценку земельного участка для строительства дороги;

2) затраты на строительство, в которые входят расходы по непосредственному строительству дороги, в том числе на закупку строительных материалов, заработную плату рабочих, аренду машин и оборудование, земельные работы и др.

3) затраты на землю и недвижимость в случаях, когда требуется покупка земельного участка для строительства. Сюда следует отнести стоимость земли, вознаграждения собственником, компенсации и т.п.

4) затраты на обслуживание, ремонт, поддержание и реконструкцию после завершения строительства дороги на протяжении всего жизненного цикла.

5) прочие затраты, включают в себя расходы по управлению проектом, административные расходы, расходы по налогам, а также процентные платежи в случаях, когда проект финансируется из заемных источников.

При определении себестоимости 1 километра автомобильной дороги, помимо вышперечисленных затрат требуется детальный учет факторов,

связанных с местными условиями, законодательства, касающего данного проекта, возможных рисков и всех переменных.

В диссертационном исследовании нами исследованы практика учета и отчетности конкретных предприятий отрасли, с целью выделения лучших практик, оценки соответствия международным стандартам учета и аудита, а главное – выявления и систематизации проблем и вызовов, разработки рекомендаций по совершенствованию системы учета, отчетности и контроля в дорожно-транспортном секторе.

По результатам социологического исследования с помощью анкетирования нами собраны данные по практике и применяемых методах бухгалтерского учета, оценки и аудита инвестиций и аренды, уровня знаний специалистов по МСФО и МСА.

Установлено, что определение себестоимости автомобильных дорог в ГП «Кыргызавтожол» в соответствии с требованиями стандартов, касающихся строительной отрасли. В области организации учетно-аналитической и контрольной деятельности нами сделаны ряд практических рекомендаций руководству предприятия касательно:

- стандартов бухгалтерского учета и финансовой отчетности - «Кыргызавтожол» рекомендовано соблюдение МСФО, поскольку в них четко определены правила учета затрат на строительство объектов инфраструктуры;

- системы учета затрат - «Кыргызавтожол» рекомендовано использование систем учета затрат по объектам, по видам работ, учета времени и материалов для отслеживания затрат по этапам строительства;

- калькуляции себестоимости - «Кыргызавтожол» предлагается выполнять расчет себестоимости каждого километра дороги, с включением всех затрат по проектированию, управлению проектом, подготовке и закупке материалов, непосредственно строительству, и в дальнейшем с обслуживанием автодороги по завершении строительства;

- амортизации и резервов – помимо учета амортизации оборудования и других объектов основных средств, использованных в строительстве дорог, «Кыргызавтожол» рекомендовано создание резервов на покрытие непредприведенных расходов и рисков;

- анализа эффективности и контроля - «Кыргызавтожол» дана рекомендация по проведению анализа эффективности затрат для дальнейшей оптимизации бюджета и повышения рентабельности проектов. Предлагается вести контроль затрат на каждом этапе строительства и эксплуатации дороги.

Таким образом, калькуляция себестоимости и учет затрат в дорожном строительстве предполагает учет различных аспектов и требует комплексного системного подхода к учету всех элементов и статей затрат, понесенных в ходе проектирования, строительства и обслуживания дорог.

Исследования показали, что средняя стоимость 1 километра дороги меняется в зависимости от типа дороги, местоположения, условий местности, технических характеристик и других факторов. Для получения общей картины нами определены средние ориентировочные расходы на строительство автомобильных дорог по данным завершенных и реализуемых в настоящее время проектов и статистических данных.

В состав себестоимости, как правило, входят:

1. Затраты на приобретение и транспортировку материалов (асфальта, гравия, бетона и т.п.);
2. Затраты на приобретение земельного участка и подготовку местности
3. Затраты на инженерно-геодезические изыскания
4. Расходы по устройству дорожного покрытия
5. Затраты на установку объектов дорожной инфраструктуры (освещения, знаков, барьеров и т.п.)
6. Расходы по управлению проектом
7. Административные расходы
8. Резервы на покрытие рисков и изменений по проекту.

Отметим, что в Кыргызстане сейчас реализуются и завершены ряд крупных проектов по строительству и реконструкции дорог. По данным имеющихся в свободном доступе отчетов по реализованным проектам средняя себестоимость 1 км дороги варьируется от 1 до 5 миллионов долл. США. Ориентировочно средние затраты на реабилитацию 1 км дорог составляют от 650,0 до 900,0 тыс. долл. США; на реконструкцию дорог - от 1 500,0 до 1 700,0 тыс. долл. США; на новое строительство - от 2 700,0 до 3 200,0 тыс. долл. США.

Следует отметить, что данные цифры могут значительно отличаться в зависимости от воздействия различных факторов в каждом отдельном проекте. К примеру, строительство дорог в горной местности обходится намного дороже, чем в равнинной местности ввиду необходимости проведения сложных инженерных работ и увеличения объемов работ. Существенное влияние на себестоимость дороги оказывает цены на строительные материалы и строительные работы. К факторам, определяющим стоимость строительства дороги, относятся климатические условия, рельеф местности, застройка территории, наличие мостов, эстакад и тоннелей, ширина дорожной полосы, расчетная осевая нагрузка с учетом несущей способности и грузоподъемности и т.д.

Что касается срока службы дорог, нормативный срок службы асфальтобетонного покрытия дороги составляет 10-12 лет. Срок может сократиться под влиянием природно-климатических и техногенных факторов. В горных и суровых климатических условиях, в местах повышенной интенсивности движения транспортных средств, даже при строгом соблюдении всех технических требований сроки службы дорожного покрытия могут сократиться до 5-6 лет. Поэтому в целях поддержания дорожного покрытия в хорошем состоянии рекомендуется проведение ремонтных работ через каждые 5 лет с компенсацией износа верхнего слоя покрытия и восстановлением эксплуатационных характеристик дороги.

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

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.

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 потрачено \$293 млн на реабилитацию автодорог международного значения в Кыргызстане. Из этой суммы \$256 млн получены в виде кредитных средств от международных банков. Основную часть кредитных средств, около \$170 млн, предоставил Азиатский банк развития (АБР). В 2023 году получены займы на сумму \$99.4 млн от Всемирного банка и \$23.8 млн от Исламского банка развития.

Бюджет Министерства транспорта и коммуникаций Кыргызстана на год оценивается около 8-9 млрд сомов.

Помимо международных организаций, реабилитацию дорог также финансирует Кабинет Министров Кыргызстана. За указанный период из государственного бюджета 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 Кыргызской Республике ввиду ее географического местоположения и горного рельефа автомобильные дороги остаются основным путем сообщения не только внутри страны, но и с зарубежными странами. Следовательно к ним должны предъявляться высокие требования с позиции безопасности и качества обслуживания.

Для расчета себестоимости одного километра дороги в контексте МСФО нужно учитывать несколько основных элементов затрат. Рассмотрим калькуляционный расчет себестоимости на основании различных типов затрат, которые могут возникнуть при строительстве дороги. Этот расчет будет включать проектирование, материалы, рабочую силу и другие затраты.

Калькуляция себестоимости одного километра дороги

Инженерное проектирование (\$200,000). Эти затраты включают расходы на создание проектной документации и инженерные исследования, которые являются обязательными для оценки технической реализуемости и соблюдения нормативных требований. В соответствии с требованиями МСФО указанные затраты принято классифицировать как капитальные, так как они связаны напрямую с созданием актива и предполагают повышение его экономической выгоды.

Геологические исследования (\$50,000). Затраты на геологические исследования включают в себя расходы, связанные с проведением научных и технических исследований, требующихся для оценки геологических условий участка предполагаемого строительства. Согласно МСФО данные затраты подлежат капитализации, так как осуществляются с целью точной оценки и предотвращения рисков, которые связаны со строительством.

Административные расходы (\$30,000) связаны с правовым сопровождением, получением разрешений, согласованием. Также капитализируются когда связаны с созданием актива.

Всего: \$280,000

Далее определим затраты на материалы и их доставку:

Асфальт и бетон (\$500,000). Включают затраты на приобретение и транспортировку строительных материалов, требующихся для создания дорожного покрытия. По МСФО материальные затраты входят в группу прямых затрат, непосредственно увеличивающих себестоимость дорог и образующих его стоимость.

Щебень и песок (\$150,000). Также входят в группу прямых затрат на строительство автомобильной дороги, образуют его стоимость, обеспечивая устойчивость и долговечность дороги.

Транспортировка материалов (\$70,000). МСФО требуют капитализации затрат по доставке строительных материалов до места назначения, так как они также непосредственно влияют на завершение проекта.

Итого \$720,000.

Далее идут расходы на рабочую силу.

Расходы на оплату заработной платы рабочих (\$300,000). Здесь представлены затраты организации на оплату труда рабочих-строителей, участвующих в строительстве непосредственно. МСФО требуют учета затрат на рабочую силу в составе прямых затрат и включения в стоимость актива как необходимых для его создания.

Расходы на оплату труда инженеров и техников (\$100,000). Это затраты, связанные с технической поддержкой и надзором, входящие в состав прямых затрат по созданию актива. Требуется капитализация, поскольку увеличивают стоимость актива.

Итого \$400,000.

Затраты на оборудование и аренду:

Аренда оборудования (\$150,000). Затраты по аренде строительного оборудования включаются в состав расходов на использование машин и механизмов, задействованных в строительстве. Должны капитализироваться, поскольку входят в затраты по созданию актива и определяют его стоимость.

Затраты на технические обслуживание (\$50,000). Требуются для поддержания оборудования в рабочем состоянии. Согласно МСФО капитализируются, так как оказывают влияние на эффективность работы оборудования в ходе строительства дороги.

Итого \$200,000.

К прочим затратам следует отнести расходы на страхование и административные издержки.

Страхование (\$40,000). Это затраты, связанные со страхованием проекта от возможных рисков и потерь. Согласно МСФО они капитализируются с точки зрения необходимости обеспечения безопасной реализации проекта.

Прочие административные расходы (\$20,000) – это затраты, связанные с управлением проектом, связанные непосредственно с созданием актива, тоже капитализируются.

Итого: \$60,000

Непредвиденные (контингентные) расходы затраты:

В виде процентов от суммы затрат (5% от

Процент от суммы затрат ((\$83,000 = 5% от \$1,660,000). К контингентным относятся резервы средств на непредвиденные расходы в ходе реализации проекта. Согласно МСФО резервации входят в расчетную стоимость актива и образуют общую себестоимость актива.

Итого: \$83,000.

Таким образом, итоговая калькуляция имеет вид:

1. Проектирование и подготовительные работы - \$280,000
2. Материалы и их транспортировка - \$720,000
3. Рабочая сила - \$400,000
4. Оборудование и аренда - \$200,000
5. Прочие затраты - \$60,000
6. Контингентные затраты - \$83,000.

Так, в расчет себестоимости вошли такие элементы затрат, как проектирование, материалы, рабочая сила, оборудование и аренда, прочие и контингентные затраты. Результаты расчетов зависят от особенностей региона, технологий и других факторов.

Элементы калькуляции 1 км дороги отражены в таблицах 3.11 и 3.12.

Таблица 3.11 - Калькуляция себестоимости одного километра дороги

Элемент затрат	Сумма (\$)
Проектирование и подготовительные работы	
Инженерное проектирование	200 000
Геологические исследования	50 000
Юридические и административные расходы	30 000
Итого	280 000
Материалы и их доставка	
Асфальт и бетон	500 000
Щебень и песок	150 000
Доставка материалов	70 000
Итого	720 000
Рабочая сила	
Заработная плата рабочих (1,000 ч/ч)	300 000
Заработная плата инженеров и техников (200 ч/ч)	100 000
Итого	400 000
Оборудование и аренда	
Аренда строительного оборудования	150 000
Техническое обслуживание оборудования	50 000
Итого	200 000
Прочие затраты	
Страхование	40 000
Прочие административные расходы	20 000
Итого	60 000
Контингентные затраты (непредвиденные расходы)	
Процент от суммы затрат (5% от \$1,660,000)	83 000
Итого	83 000

Источник:

Данные таблицы 3.11 обобщены в таблице 3.12.

Таблица 3.12 - Итоговая калькуляция себестоимости одного километра дороги

Категория	Сумма (\$)
Проектирование и подготовительные работы	280 000

Материалы и их доставка	720 000
Рабочая сила	400 000
Оборудование и аренда	200 000
Прочие затраты	60 000
Контингентные затраты	83 000
Общая себестоимость одного километра дороги	1,743,000

Источник:

В приведенных выше таблицах отражено детализированное распределение затрат, образующих себестоимость 1 км дороги. Каждая статья затрат влияет на общий итог расчетов, себестоимость 1 км дороги составляет \$1,743,000. По данным таблицы видно, что основными категориями затрат являются материалы и их транспортировка. В соответствии с МСФО все перечисленные выше затраты капитализируются и включаются в себестоимость дороги. Это создает возможность для более точного отражения стоимости актива в финансовой отчетности организации, и вести учет всех затрат, которые могут влиять на получение экономической выгоды от эксплуатации дороги.

При организации учета затрат важным аспектом является правильное распределение затрат и их отражение в бухгалтерском учете, что способствует обеспечению прозрачности и достоверности отчетности.

Более глубокий анализ себестоимости дороги требует научных подходов и определений, которые основываются на теории бухгалтерского учета, финансового менеджмента, управления проектами.

Далее приведем основные подходы и термины, которые могут быть полезны для понимания и анализа данных расчетов.

1. Капитализация затрат - это процесс включения затрат, связанных с приобретением или строительством долгосрочных активов, в стоимость актива. В бухгалтерском учете капитальные затраты включаются в балансовую стоимость актива, а не списываются в расходы сразу. Это соответствует концепциям, изложенным в МСФО 16 «Основные средства». Согласно стандарту, капитализация затрат на проектирование, материалы и

рабочую силу, непосредственно связанные с созданием дороги, позволяет корректно оценить стоимость актива и его будущие экономические выгоды [87].

2. Метод прямых затрат - предполагает учет всех затрат, напрямую связанных с созданием актива: стоимость материалов, аренда оборудования и заработная плата. Прямые затраты включаются в расчет себестоимости, что позволяет получить более точную оценку полной стоимости строительства.

3. Метод учета прочих затрат - Прочие затраты (например, страхование и административные расходы) могут быть распределены между различными проектами и компонентами в соответствии с принципом соразмерности и экономической целесообразности. В соответствии с МСФО 38 «Нематериальные активы» такие затраты могут быть капитализированы, если они непосредственно способствуют увеличению стоимости актива [IAS 38].

4. Контингентные затраты и резервации - Контингентные затраты представляют собой расходы на непредвиденные обстоятельства, которые могут возникнуть в процессе строительства. Согласно МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы», необходимо создавать резервы на возможные убытки и непредвиденные расходы, что помогает более точно оценить финансовые риски и подготовить финансовую отчетность [IAS 38].

Определение себестоимости и методологический подход - себестоимость дороги определяется как совокупность всех затрат, связанных с её проектированием, строительством и эксплуатацией, которые можно непосредственно отнести к созданию дороги. Это включает капитальные затраты (материалы, рабочая сила, аренда оборудования) и текущие расходы (страхование, административные затраты).

В финансовом управлении используется метод калькуляции себестоимости для точного определения затрат на единицу продукции или услуги. Этот метод помогает определить, сколько средств требуется для

создания одного километра дороги и позволяет эффективно управлять бюджетом проекта.

Влияние на финансовую отчетность правильное распределение и капитализация затрат на строительство дороги влияют на финансовую отчетность организации. Себестоимость дороги отражается в балансе как часть стоимости основных средств и амортизируется в течение всего срока о использования.

Анализ себестоимости одного километра дороги требует применения научных подходов и учета всех связанных затрат в соответствии с требованиями стандартов. Это обеспечивает точную оценку стоимости актива и его влияние на финансовую отчетность. Капитализация прямых затрат, учет прочих затрат, создание резервов на непредвиденные расходы и правильное распределение всех затрат помогают в управлении проектом и финансовом планировании.

Кроме того имеют значительное экономическое значение показатели IRI (Международный индекс неровности), 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.

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. 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.

Таблица 3.13 отражает критерии оценки качества дорог в зависимости от их типа (международные, государственные, местные) и уровня их состояния, выраженного в показателях IRI (International Roughness Index).

Таблица 3.13 – Показатели оценки качества дорог IRI

Значение дорог	Хорошее IRI <3.5	Удовлетворительное IRI <5.5	Плохое IRI >5.5
----------------	---------------------	--------------------------------	--------------------

Международное	59.7 %	21.1 %	19.0 %
Государственное	24.1 %	27.1 %	46.5 %
Местное	20.2 %	27.5 %	51.3 %

Источник: составлено автором

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

- хорошее: доля дорог с $IRI < 3.5$ составляет 43.9% от общего числа дорог;
- удовлетворительное: доля дорог с $3.5 \leq IRI < 5.5$ составляет 23.7% от общего числа дорог;
- плохое: доля дорог с $IRI \geq 5.5$ составляет 31.5% от общего числа дорог.

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

3.3. Совершенствование учетной политики инвестиционной деятельности предприятий и арендных операций

Современная экономическая среда требует от стран постоянного совершенствования своих учетных и отчетных практик для обеспечения прозрачности, эффективности и устойчивости финансовых систем. В условиях глобализации и интеграции мировых экономик, Кыргызская Республика сталкивается с необходимостью адаптации и модернизации существующих методов учета инвестиций.

Надлежащий учет инвестиций играет ключевую роль в управлении финансовыми ресурсами и привлечении капитала. Эффективные учетные практики способствуют более точной оценке инвестиционных проектов, улучшению финансовой отчетности и повышению уровня доверия со

стороны инвесторов и регуляторов. Однако текущая система учета в стране требует усовершенствования, чтобы соответствовать современным международным стандартам и требованиям.

Дорожный транспорт представляет собой ключевой компонент инфраструктурной базы Кыргызской Республики, играя центральную роль в обеспечении мобильности товаров и пассажиров, что создает условия для развития и интеграции страны в международные транспортные сети. Вопросы учета и аудита становятся особенно актуальными и требуют особого внимания в современных условиях динамичного развития транспортного сектора и роста инвестиционных вложений и арендных операций.

Совершенствование методов учета и аудита в сфере дорожного транспорта является неотъемлемой частью стратегического управления, направленного на оптимизацию финансовых ресурсов, повышение прозрачности и надежности отчетности. В частности, учет и аудит инвестиций и аренды требуют внедрения усовершенствованных методик, которые обеспечат соответствие современным стандартам и лучшим практикам, а также позволят минимизировать потенциальные риски и ошибки в управлении.

Целью данного анализа является разработка рекомендаций по совершенствованию учетной практики инвестиций и аренды в Кыргызской Республике. Рекомендации охватывают ключевые аспекты, такие как обновление законодательной и нормативной базы, внедрение передовых бухгалтерских практик, оптимизация учета аренды и мониторинг инвестиционных проектов. Эти меры нацелены на обеспечение эффективности финансового управления, обеспечение прозрачности и создание благоприятного инвестиционного климата.

В условиях динамичного развития экономики и изменяющихся рыночных условий, данные рекомендации могут стать основой для формирования устойчивой и эффективной системы учета и отчетности, что

способствует укреплению экономического потенциала Кыргызской Республики. Эти рекомендации следующие:

1. Обновление законодательной и нормативной базы

Адаптация к международным требованиям - цели повышения прозрачности и сопоставимости финансовой отчетности, необходимо интегрировать МСФО, а именно IFRS 16 «Аренда» и IAS 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия и совместные предприятия». Для этого требуется пересмотреть действующее законодательство и внести соответствующие изменения в налоговые и бухгалтерские нормы.

Кодификация и гармонизация правового поля обновление и кодификация законодательства, регулирующего учет инвестиций и аренды, с целью устранения противоречий и упрощения процедур. Включение в законодательные акты положений о классификации и учете аренды на основе современного международного опыта.

2. Совершенствование бухгалтерского учета и отчетности

Внедрение цифровых решений – актуализировать учетную практику с внедрением современных информационных технологий и программного обеспечения для автоматизации учета инвестиций и аренды. Это позволит обеспечить высокую степень точности, оперативности и надежности отчетности.

Повышение квалификации специалистов - регулярное обучение и повышение квалификации бухгалтеров и финансовых специалистов в области новых стандартов, технологий и методологий учета.

Разработка методик оценки инвестиций - внедрение продвинутых методик оценки инвестиционных проектов для более точного определения инвестиционной привлекательности и рисков.

3. Оптимизация учета аренды

Классификация договоров аренды внедрение и строгое соблюдение стандартов классификации договоров аренды в соответствии с IFRS 16, что

включает определение финансовой и операционной аренды и корректное отражение их в бухгалтерском учете.

Отчетность по аренде разработка и внедрение унифицированных стандартов отчетности по аренде для повышения прозрачности и единообразия в финансовых отчетах.

Управление арендными платежами создание эффективных систем контроля и управления арендными платежами, а также регулярный пересмотр условий договоров аренды для предотвращения финансовых рисков и обеспечения их соответствия рыночным условиям.

4. Мониторинг и управление инвестициями

Систематический мониторинг - регулярный мониторинг реализации инвестиционных проектов с использованием ключевых показателей эффективности (KPI) для своевременного выявления отклонений и их корректировки.

Анализ инвестиционных рисков, разработка и внедрение систем анализа и управления инвестиционными рисками, включая сценарные и стресс-тесты, для повышения устойчивости инвестиционного портфеля.

Методология оценки применения комплексных мер оценки эффективности инвестиционных проектов, таких как внутренний коэффициент доходности (IRR) и срок окупаемости (Payback Period), для обоснования инвестиционных решений.

5. Повышение прозрачности и отчетности

Регулярные аудиты и контроль - проведение регулярных аудитов и контрольных проверок для обеспечения точности и соответствия финансовой отчетности актуальным стандартам и нормативам.

Общественная отчетность установление систем прозрачной отчетности перед заинтересованными сторонами, включая инвесторов, регуляторов и общественность, для повышения уровня доверия и прозрачности.

Обратная связь и улучшение практик создание эффективных механизмов обратной связи для анализа и устранения недостатков в учетной и отчетной практике.

6. Повышение инвестиционной привлекательности

Создание благоприятного инвестиционного климата, разработка политики, направленной на привлечение инвесторов мерами упрощения административных процедур, налоговых льгот и т.п. Мерами поддержки инновационных проектов являются программы грантов и льготного финансирования стартапов и инновационной деятельности организаций, реализуемые в целях увеличения объемов инвестиций и диверсификации инвестиционного портфеля.

Отметим, что уполномоченным государственным органом, ответственным за разработку и реализацию единой государственной инвестиционной политики является Национальное агентство по инвестициям при Президенте Кыргызской Республики. Деятельность данного агентства направлена на создание благоприятного инвестиционного климата в стране, привлечение и продвижение инвестиций в экономику, содействие и поддержка инвесторов.

В целом, рекомендации направлены на системное развитие учета и управления инвестиционными и арендованными активами, совершенствование аудита и анализа эффективности их использования, что, на наш взгляд, создаст предпосылки для обеспечения устойчивого развития и конкурентоспособности национальной экономики КР.

Значимость и необходимость развития системы бухгалтерского учета обуславливается требованиями международных стандартов и современных экономических условий к прозрачности и достоверности финансовой информации, улучшению управления как собственными, так и привлеченными активами. В то же время, несоответствие применяемых методов и методик учета международным стандартам чревато искажением информации финансовой отчетности, что, в свою очередь, оказывает

негативное влияние на инвестиционную привлекательность организаций отрасли.

Правильное отражение в учете и отчетности операций с инвестициями и арендой в условиях глобализации финансового рынка и интенсивного роста иностранных инвестиций, эффективное управление становятся решающими факторами привлечения и удержания капитальных вложений. Поэтому учет инвестиций и аренды, являясь важнейшими элементами финансового менеджмента, нуждаются в адаптации к передовой международной практике, совершенствовании институциональной и методической базы в соответствии с учетом национальных особенностей, сложившейся обстановки и требований международных стандартов.

На наш взгляд, улучшение методов и практики учета, анализа и аудита инвестиций и аренды в Кыргызской Республике станет важным шагом в обеспечении прозрачности и эффективности управления финансовыми ресурсами и активами.

Нами выделены 4 ключевых аспекта и рекомендаций по улучшению учета инвестиций:

1. Введение единых стандартов учета и отчетности по инвестициям, соответствующих МСФО, разработка и распространение методологических рекомендаций и инструкций для организаций отрасли.

2. Автоматизация учета инвестиций применением специализированных программ для учета и анализа эффективности инвестиционных проектов, интеграция финансовых систем с другими системами управления для более полного учета и анализа, и тем самым уменьшение количества ошибок и ускорение составления отчетности.

3. Внедрение механизма систематической оценки и мониторинга эффективности инвестиционных проектов, проведение аудита учета инвестиций и аренды в целях повышения прозрачности и надежности информации.

4. Повышение квалификации и обучение персонала посредством регулярного проведения курсов, семинаров и тренингов для бухгалтеров и аудиторов по нововведениям в методике учета и аудита инвестиций, разработка программ повышения квалификации и профессиональной сертификации бухгалтеров, аналитиков и аудиторов.

Рекомендации по улучшению учета аренды:

1. Совершенствование нормативно-правовой базы

Изменение и обновление законодательной базы в отношении аренды, устранение пробелов, введение единых требований к арендным соглашениям и их регистрации.

2. Разработка стандартов учета арендных операций на базе правил учета аренды по МСА, формирование единой базы договоров аренды и обязательств по ним.

3. Повышение прозрачности отчетности

Создание системы регулярной отчетности по операционной и финансовой аренде, обеспечение доступности сведений о заключенных арендных соглашениях всем заинтересованным сторонам.

4. Внедрение информационных технологий

Внедрение цифровых платформ для управления арендными соглашениями, системы электронного документооборота в целях упрощения процедур заключения и управления арендными договорами.

5. Анализ и снижение расходов

Периодическое проведение анализа рынка аренды и затрат по аренде, оптимизация и снижение расходов по результатам проведенного анализа. Разработка мер по улучшению управления арендованными активами и условий аренды.

По результатам исследования нами выявлены и систематизованы проблемы в области учета инвестиций и аренды, а также предложены меры по их решению:

1. Проблема – из-за отсутствия единой методологии бухгалтерского учета инвестиций и аренды неоднозначно трактуются стандарты МСФО, что обуславливает различия в учетно политике организаций дорожного транспорта.

Решение – разработка единой методологии учета инвестиций и аренды в соответствии с требованиями МСФО с учетом специфики отрасли. Считаем необходимым разработку и утверждение методологии на государственном уровне и доведение до всех субъектов дорожно-транспортной отрасли.

Методология должна содержать подробное описание:

Классификации инвестиций: Инвестиции в недвижимость (терминалы, гаражи, склады), транспортные средства (автобусы, грузовики), инфраструктуру (дороги, мосты, туннели), информационные системы и программное обеспечение.

Типа аренды: финансовая (с переходом права собственности), операционная (без перехода права собственности).

Правил признания: когда и как отражаются инвестиции и аренда в бухгалтерском учете.

Оценки инвестиций: методы оценки (рыночная стоимость, справедливая стоимость, амортизация).

Отражения инвестиций: формирование отчета о финансовом состоянии, отчета о прибылях и убытках.

Единой методологии учета инвестиций и аренды для организаций дорожного транспорта в соответствии с требованиями МСФО с учетом специфических особенностей дорожно-транспортной отрасли. Методология должна содержать:

- определение основных понятий, связанных с инвестициями и арендой в дорожном транспорте;
- классификацию инвестиционных объектов и видов аренды;
- правила признания, измерения и представления информации по инвестициям и аренде в финансовой отчетности;

- методы оценки и анализа инвестиций и арендованных активов;
- требования и правила отражения инвестиций и аренды в бухгалтерском учете и отчетности.

Создание единой базы данных по инвестициям и аренде:

2. Проблема: Отсутствие единой базы данных по инвестиционным проектам и арендным соглашениям затрудняет анализ инвестиционной привлекательности дорожного транспорта и контроль за эффективностью использования ресурсов.

Решение: Необходимо создать единую базу данных по инвестициям и аренде в дорожном транспорте, которая будет доступна как для предприятий, так и для органов регулирования.

Пример: В этой базе данных может быть собрана информация о:

- инвестиционных проектах (объект, инвестор, размер инвестиций, сроки реализации, ожидаемая рентабельность).
- арендных соглашениях (арендодатель, арендатор, объект аренды, срок аренды, арендная плата, состояние арендных активов).

Повышение роли внутренних контрольных процедур:

- разработка и внедрение эффективных внутренних контрольных процедур для учета инвестиций и аренды, которые включают:
 - определение и разделение обязанностей по учету инвестиций и аренды;
 - проведение регулярных проверок документации и операций;
 - применение системы контроля за соблюдением законодательства и стандартов.

Повышение качества учетной информации.

3. Проблема - низкое качество учетной информации приводит к искаженному представлению о финансовом положении предприятий дорожного транспорта и препятствует принятию обоснованных решений.

Решение - необходимо внедрить систему сбора, обработки и анализа учетной информации, которая позволит получать точные и достоверные данные о:

- доходности инвестиционных проектов (сравнение фактических показателей с плановыми, анализ влияния на прибыльность);
- эффективности использования арендных активов (износ, ремонты, затраты на эксплуатацию);
- рисках, вытекающих из инвестиционной деятельности и арендных операций (совершенствование законодательства, изменения цен на топливо, сезонность и т.п.).

Повышение квалификации бухгалтеров и аудиторов:

- организация курсов, семинаров и тренингов по МСФО и МСА, практике аудита инвестиций и аренды в дорожном транспорте;
- внедрение специальной программы сертификации аудиторов, специализирующихся на дорожном транспорте.

Усиление независимости аудиторов:

- введение строгих требований к независимости аудиторов, работающих в дорожном транспорте, с целью исключения конфликта интересов;
- внедрение системы ротации аудиторов, чтобы предотвратить создание тесных связей между аудиторскими фирмами и предприятиями дорожного транспорта.

Внедрение новых методов аудита:

- внедрение новых методов аудита, основанных на анализе рисков и применении современных информационных технологий, таких как:
 - аналитическая процедура для оценки рисков, связанных с инвестициями и арендой;
 - тестирование контролей для оценки эффективности системы внутреннего контроля;

- анализ больших данных для выявления аномалий и рисков в учетной информации.

Усиление надзора за аудиторской деятельностью:

- укрепление роли органов регулирования аудиторской деятельности для контроля качества аудиторских услуг и соблюдения стандартов;

- введение системы мониторинга аудиторских заключений и проведения периодических проверок аудиторских фирм;

- повышение роли внутренних контрольных процедур.

4. Проблема - отсутствие четких внутренних контрольных процедур приводит к ошибкам в учете инвестиций и аренды, а также к риску мошенничества.

Решение: необходимо разработать и внедрить в каждом предприятии дорожного транспорта систему внутренних контрольных процедур, которая включает:

Разделение обязанностей - разные сотрудники должны отвечать за разные этапы учета инвестиций и аренды.

Проверка документации - регулярная проверка документации по инвестиционным проектам и арендным соглашениям.

Внутренний аудит - проведение внутренних проверок для выявления ошибок и нарушений.

Создание системы мониторинга - отслеживание состояния инвестиционных проектов и арендных активов.

ГЛАВА 4. МЕТРИКИ АНАЛИЗА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ РЕШЕНИЙ И ИНВЕСТИЦИОННЫЕ СТРАТЕГИИ

4.1. Методический инструментарий и ключевые метрики анализа эффективности инвестиций в дорожно-транспортную отрасль

В сложившихся условиях огромной значимости процесса наращивания инвестиций в дорожно-транспортную отрасль Кыргызстана, обусловленной недостаточностью финансирования возрастает роль анализа и оценки достаточности, результативности и эффективности инвестиционных вложений. Отсюда считаем важным разработку методов и механизмов оценки и анализа инвестиционных проектов и вложений, направленных на развитие транспортной инфраструктуры страны. Ведь важную роль в обеспечении успеха в целом, и дорожно-строительных проектах в частности, играет анализ эффективности [23].

Эффективное управление и совершенствование учёта инвестиционных ресурсов являются важной частью стратегии финансового управления организации и способствуют обеспечению роста доходности и сокращения рисков.

В экономической литературе уделено достаточно большое внимание теоретико-методологическим аспектам анализа инвестиций. В частности, исследованию проблем оценки инвестиционных вложений посвящены фундаментальные труды зарубежных ученых Макконнела К.Р., Брю С.Л., Кейнса Дж. М., Ойкена В., Шлезингера А. М., Корчагина Ю.А., Маличенко И.П., Румянцевой Е.Е., Леонтьева В.В., Васильева А.П. и др.

Вопросы оценки эффективности инвестиций в сфере автотранспортной инфраструктуры исследовали Бушанский С.П., Гимади И.Э, Архипова В.Ф., Лившиц В.Н., Риммер М.И., Касатов А.Д., Матиенко Н.Н., Халтурин Р.А. и др.

Вместе с тем, к настоящему времени не разработан в полной мере методический инструментарий и не определены ключевые индикаторы

оценки эффективности инвестиционной деятельности организаций дорожного строительства и транспортной инфраструктуры, отсутствуют практические рекомендации по выполнению расчетов этих индикаторов.

При изучении вопроса оценки эффективности инвестиционных проектов, необходимо учитывать тот факт, что инвестиции – это затраты времени и средств, которых всем всегда не хватает. Извечная проблема ограниченности ресурсов и времени ставит вопрос об их наилучшем использовании.

На основе изучения исходных вопросов теории оценки инвестиций нами выделены 3 подхода в зависимости от субъекта инвестирования:

- с точки зрения предпринимателя – цель: приобрести (ресурсы, активы) подешевле, продать (продукцию, товары, услуги) дороже; задача: как оценить стоимость инвестиций;

- с точки зрения инвесторов – цель: увеличение доходов акционеров, максимизация отношения $D - D'$; задачи: как оценить величины D и D' , как выбрать лучший их возможных проектов;

- классический подход – цель: максимум результатов при минимуме затрат; задача: как оценить затраты и результаты инвестиционной деятельности.

Считаем необходимым выделить бухгалтерского и экономического подходов к оценке эффективности инвестиций и определение экономических проблем, возникающих при бухгалтерском подходе. Первая проблема вытекает из того, что бухгалтерский учет основывается на оценке активов на объективной базе стоимости их приобретения. Актив не может быть включен в отчетность по альтернативной стоимости, текущие активы организации оцениваются по ценам, оплаченным в прошлом, несмотря на то, что рыночные цены за время обладания организацией этими активами изменились существенно.

Вторая проблема связана с тем, что при оценке основного капитала бухгалтер может не учитывать альтернативную стоимость, и оценивает

объект основного капитала через механизм амортизации, а это не отражает реальную потерю стоимости основных средств в ходе эксплуатации. При правильной экономической оценке износ, связанный с использованием актива, определяется уменьшением стоимости актива на рынке как результат использования в проекте и изменения ситуации на рынке.

Суть третьей проблемы составляют различия в методах оценки показателей прибыльности. Бухгалтерские показатели прибыльности устанавливают доходы и расходы за определенный период времени, обычно за год. Метод начисления позволяет учитывать произведенные за определенный период и соответствующие друг другу выручку и расходы. Кассовый метод, применяемый в инвестиционных моделях, отражает реальные денежные потоки, которые связаны с инвестиционным проектом, платежи при нем осуществляются только при наличии денежных средств. Метод начисления и кассовый метод различаются по оценке времени совершения хозяйственных операций по причине несовпадения времени событий и их результатов. Такие различия обуславливают получение разных значений прибыльности при использовании разных методов расчета.

Четвертая проблема, обуславливающая неприемлемость обычных бухгалтерских методов при принятии инвестиционных решений, заключается в неиспользовании в бухгалтерском учете концепции приростных затрат, т.е. в учете распределение фиксированных накладных расходов обычно осуществляется произвольно (согласно учетной политики организации).

Следует отметить, что для получения правильной экономической оценки эффективности проектов, требуется детализированное рассмотрение каждой конкретной ситуации с учетом реальных способов финансирования проекта.

При инвестиционном анализе важно уметь измерять и соизмерять затраты и результаты инвестиционных проектов. Главная проблема связана с тем, что моменты понесения затрат и получения доходов разделены, как

правило, большим интервалов времени. Кроме того, эти затраты и результаты необходимо еще и правильно спрогнозировать.

Оценка эффективности инвестиционных проектов включает в себя:

- оценку затрат и результатов;
- соизмерение текущих и будущих денег;
- учет неопределенности прогнозов;
- уточнить систему критериев – индикаторов для сравнения;
- владеть методикой расчета и применения указанных индикаторов

для принятия решений на их основе.

В мировой практике применяются различные методики оценки и анализа инвестиционной привлекательности организаций на основе назнообразных финансовых показателей. Общими для всех методов являются следующие основные признаки:

- использование многих показателей, объединенных в определенные группы по направлениям воздействия;
- основными являются показатели, характеризующие прибыльность и финансовое состояние объекта инвестирования;
- учет степени деловой и рыночной активности объекта инвестирования;
- выявление инвестиционных рисков и доведение разновременных экономических показателей до текущего времени с помощью системы дисконтирования;
- определение значимости показателей применением методов ранжирования или определения их весомости;
- определение одного или нескольких интегральных индексов на базе разноплановых показателей единой системы оценки.

На привлекательность инвестиционного проекта оказывают влияние:

- объем затрат, т.е. сумма инвестиций в проект;
- ожидаемые инвестиционные выгоды, т.е. доходы, прибыль, денежные потоки;

- жизненный цикл инвестиционного проекта – период, в течении которого ожидается поступление доходов от проекта;

- ликвидационная стоимость – сумма доходов, на которую можно рассчитывать при ликвидации объекта по истечении срока его полезного использования.

К ключевым критериям характеристики эффективности деятельности, учитываемым при принятии инвестиционных проектов, относят:

- затраты - разовые, текущие, связанные с реализацией инвестиционного проекта;

- результат - чистые доходы, полученные в процессе эксплуатации проекта;

- эффект - разница между совокупным результатом и общими затратами;

- эффективность - относительный, синтезирующий показатель, характеризующий уровень отдачи инвестированного капитала;

- окупаемость - обратный синтетический показатель, предназначенный для определения периода, на протяжении которого инвестору будут возвращены инвестиционные затраты.

Отметим, что указанные выше элементы и критерии тесно взаимосвязаны и взаимозависимы.

На основе данных элементов определяется числитель предложенной модели эффективности – результат в виде чистых денежных поступлений от реализации инвестиционного проекта (чистая прибыль и амортизация). Чистая прибыль и амортизация при расчете эффективности называется денежным потоком, и сумма денежного потока является составляющей классической модели эффективности. По ней оценивается результат деятельности, учитываемый во всех модификациях эффективности.

При анализе прибыльности инвестиционного проекта необходимо изучение факторов, влияющих на рентабельность продаж и оборачиваемость капитала. Прежде всего это касается показателя чистой прибыли и факторов,

влияющих на нее. На величину капитала могут влиять доля чистой прибыли в общем объеме реализации, объем продаж в расчете на сом актива и т.п.

Оценка эффективности использования инвестиционных ресурсов является ключевым шагом в управлении финансами компании и принятии решений. Существует ряд показателей и методов, которых можно использовать для оценки этой эффективности:

Внутренняя норма доходности (IRR). Показатель отражает доходность инвестиционного проекта посредством ставки дисконтирования, которая делает текущую стоимость всех будущих денежных потоков равной нулю. Чем выше внутренняя норма доходности, тем более выгодным является использование инвестиционных ресурсов.

Период окупаемости (Payback Period). Этот метод оценки измеряет время, за которое инвестиция вернется в виде денежных потоков, сгенерированных проектом. Короткий период окупаемости обычно указывает на хорошую эффективность использования инвестиционных ресурсов.

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

Отношение доходности к инвестициям (ROI). Этот показатель позволяет дать оценку доходности 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.

Экономическая особенность методологии учета себестоимости дорог заключается в:

1. Комплексности затрат

Строительство дорог связано с учетом множества факторов и расходов, которые включают:

- прямые затраты (стоимость материалов, труда, аренды и эксплуатации техники);
- косвенные затраты (административные, логистические и налоговые расходы);
- финансовые издержки (кредиты, проценты по займам).

Эта многосоставность требует применения методологии, позволяющей достоверно и объективно учесть все элементы затрат. Особенностью является учет как текущих, так и долгосрочных издержек (например, расходы на эксплуатацию и обслуживание дорог).

2. Влиянии макроэкономических факторов

При определении себестоимости учитываются макроэкономические факторы:

- инфляция - рост цен на материалы и услуги может существенно повлиять на итоговую стоимость проекта;
- колебания валютного курса - многие материалы или оборудование импортируются, поэтому валютные колебания влияют на себестоимость;
- налоговое регулирование: Налоги, пошлины и льготы непосредственно влияют на издержки.

Методология расчета должна учитывать потенциальные изменения макроэкономической ситуации для минимизации рисков.

3. Зависимости от региональных факторов

Себестоимость дорожного строительства варьируется в зависимости от:

- доступности сырья - в отдаленных районах логистические затраты на доставку материалов выше;
- климатических условий - влияние климатических условий (например, сильные морозы или высокая влажность) увеличивает расходы на подготовительные и защитные работы;

- региональных тарифов - цены на аренду техники и заработная плата рабочих могут значительно различаться в зависимости от региона.

Методология должна учитывать локальные особенности для создания реалистичных расчетов.

4. Использовании нормативной базы

В дорожном строительстве применяются нормы и стандарты, например, СНиПы, которые задают параметры расхода материалов, труда и техники. Эти нормативы:

- упрощают предварительное планирование;
- позволяют стандартно рассчитывать себестоимость 1 км дороги.

Однако они могут быть устаревшими или не учитывать современные технологии, что требует корректировки методологии.

5. Учете технологии строительства

Современные технологии, такие как укладка асфальта с использованием автоматизированной техники или инновационные материалы, могут снизить себестоимость. Экономическая особенность заключается в том, что:

- новые технологии требуют первоначальных вложений, но приводят к экономии на долгосрочной основе;
- методология учета должна предусматривать анализ эффективности применяемых технологий.

6. Распределении затрат по этапам проекта

Экономическая особенность заключается в разнесении затрат по этапам:

- проектирования и изысканий - подготовительных работ;
- строительства - основного этапа с высокой долей затрат;
- обслуживания - долгосрочных расходов, связанных с эксплуатацией дорог.

Методология учета должна учитывать стоимость жизненного цикла дороги, а не только строительство.

7. Прогнозировании и оценки рисков

Важной экономической особенностью является необходимость прогнозирования и учета рисков:

- роста цен на материалы;
- срывов сроков выполнения работ;
- увеличения транспортных расходов из-за погодных условий;
- превышения бюджета.

Методология должна включать инструменты для анализа чувствительности себестоимости к изменениям внешних условий. Например, сценарный анализ позволяет оценить влияние роста цен на основные материалы.

8. Оптимизации расходов

Методология учета позволяет выявить резервы для снижения затрат, такие как:

- использование местных материалов;
- пересмотр норм труда и техники;
- внедрение энергосберегающих технологий.

Экономическая особенность заключается в обеспечении оптимального распределения ресурсов без снижения качества дорог.

Методология учета себестоимости дорог в дорожном строительстве требует комплексного подхода, который сочетает в себе нормативный учет, экономический анализ и прогнозирование. Ее экономическая особенность заключается в необходимости учитывать внешние и внутренние факторы, технологические аспекты и региональные условия. Это позволяет более точно определить себестоимость дорог и обеспечить рациональное использование ресурсов.

Методология расчета себестоимости дорог

Себестоимость строительства дорог - это совокупность всех затрат, необходимых для выполнения строительных работ. Для точного расчета применяются методы и подходы, которые включают разделение затрат на

прямые и косвенные, а также использование нормативных и аналитических данных.

Общая формула расчета себестоимости дорог выглядит так:

$$\text{Собщ} = C_{\text{мат}} + C_{\text{труд}} + C_{\text{тех}} + C_{\text{проч}}$$

где $C_{\text{мат}}$ - затраты на материалы;

$C_{\text{труд}}$ - затраты на оплату труда;

$C_{\text{тех}}$ - затраты на аренду и эксплуатацию техники;

$C_{\text{проч}}$ - прочие затраты (налоги, логистика, административные расходы и т. д.).

Расчет себестоимости дороги выполняется в следующих 4ех этапах:

1. Определение объемов работ: протяженность дороги (км), ширина дорожного полотна (м), тип покрытия (асфальт, бетон и т. д.), глубина слоя (подготовка основания, дорожное покрытие).

2. Расчет прямых затрат. Прямые затраты включают стоимость материалов, заработную плату рабочих, аренду и эксплуатацию техники.

3. Расчет косвенных затрат. Косвенные затраты включают в себя административные расходы, логистику, страхование, налоги и другие затраты, которые сложно привязать к конкретным видам работ.

4. Итоговый расчет себестоимости 1 км дороги. Суммируются все затраты, после чего итоговая сумма делится на протяженность дороги.

Различают 3 метода расчета себестоимости дорог:

1. Нормативный метод. Используется на основе существующих строительных норм и правил (СНиП, ТКП). Расчеты производятся исходя из нормативов расхода материалов, труда и техники.

2. Фактический метод. Учет фактически понесенных затрат по завершению или в процессе строительства.

3. Калькуляционный метод. Составляется калькуляция для каждого вида затрат: материалов, труда, техники и т.д.

Пример расчета себестоимости строительства дороги

Исходные данные: протяженность дороги 10 км, ширина дороги 7 м, асфальт 10 см (0.1 м).

Стоимость материалов: асфальт - 5,000 сомов/м³, щебень и гравий - 800 сомов/м³, бетонные трубы - 10,000 сомов/шт (20 шт/км).

Заработная плата: рабочие 50 человек, 20,000 сомов/мес., инженеры 5 человек, 30,000 сомов/мес.

Техника: асфальтоукладчики 2 ед., 60,000 сомов/мес., бульдозеры 2 ед., 50,000 сомов/мес.

Срок строительства - 6 месяцев.

1. Расчет объемов материалов

1) объем асфальта: $V_{\text{асф}} = L * W * H = 10 \text{ км} * 7 \text{ м} * 0.1 \text{ м} = 7,000 \text{ м}^3$

2) объем щебня (слой основания). Предположим, слой основания - 20 см (0.2 м): $V_{\text{щеб}} = L * W * H = 10 \text{ км} * 7 \text{ м} * 0.2 \text{ м} = 14,000 \text{ м}^3$

3) количество бетонных труб: $N_{\text{труб}} = 20 \text{ шт/км} * 10 \text{ км} = 200 \text{ шт}$

2. Расчет затрат на материалы

1) асфальт: $C_{\text{асф}} = V_{\text{асф}} * P_{\text{асф}} = 7,000 \text{ м}^3 * 5,000 \text{ сом/м}^3 = 35,000,000 \text{ сомов}$

2) щебень: $C_{\text{щеб}} = V_{\text{щеб}} * P_{\text{щеб}} = 14,000 \text{ м}^3 * 800 \text{ сом/м}^3 = 11,200,000 \text{ сомов}$

3) бетонные трубы: $C_{\text{труб}} = N_{\text{труб}} * P_{\text{труб}} = 200 \text{ шт} * 10,000 \text{ сом/шт} = 2,000,000 \text{ сомов}$

Итого затраты на материалы:

$C_{\text{мат}} = 35,000,000 + 11,200,000 + 2,000,000 = 48,200,000 \text{ сомов}$

3. Расчет затрат на оплату труда

1) рабочие: $C_{\text{раб}} = N_{\text{раб}} * P_{\text{раб}} * T = 50 \text{ чел.} * 20,000 \text{ сом/мес} * 6 \text{ мес} = 6,000,000 \text{ сомов}$

2) инженеры: $C_{\text{инж}} = N_{\text{инж}} * P_{\text{инж}} * T = 5 \text{ чел.} * 30,000 \text{ сом/мес} * 6 \text{ мес} = 900,000 \text{ сомов}$

Итого затраты на труд: $C_{\text{труд}} = 6,000,000 + 900,000 = 6,900,000 \text{ сомов.}$

4. Расчет затрат на технику

1) асфальтоукладчики: $C_{асф} = N_{асф_тех} * P_{асф_тех} * T = 2 \text{ ед.} * 60,000 \text{ сом/мес} * 6 \text{ мес} = 720,000 \text{ сомов}$

2) бульдозеры: $C_{бул} = N_{бул} * P_{бул} * T = 2 \text{ ед.} * 50,000 \text{ сом/мес} * 6 \text{ мес} = 600,000 \text{ сомов}$

Итого затраты на технику: $C_{тех} = 720,000 + 600,000 = 1,320,000 \text{ сомов.}$

5. Итоговый расчет себестоимости

$$C_{общ} = C_{мат} + C_{труд} + C_{тех}$$

$$C_{общ} = 48,200,000 + 6,900,000 + 1,320,000 = 56,420,000 \text{ сомов}$$

Себестоимость 1 км дороги:

$$C_{1 \text{ км}} = C_{общ} / L = 56,420,000 / 10 = 5,642,000 \text{ сомов/км.}$$

Приведем пример: 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.

Таблица 4.1 – Исходные данные по предприятию*

	<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	1910

* условные данные

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.

Первоначальные инвестиции = 180 000 + 12 000 + 15 000 = 207 000

сомам.

NCF - Чистые денежные потоки отражены в таблице 4.2.

Таблица 4.2 – Расчет чистых денежных потоков

	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

Источник: расчеты автора

* 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 составит (таблица 4.3):

Таблица 4.3 – Расчет чистой приведенной стоимости 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	<u>44 122</u>
		Всего	247 847
		Первоначальная инвестиция	<u>(207 000)</u>
	NPV -Чистая приведенная стоимость		40 847

Источник: расчеты автора

или на обычном калькуляторе:

$74\,520 \llcorner \div \gg 1,14 \llcorner + \gg 91\,260 \llcorner \div \gg 1,14 \llcorner + \gg 93\,600 \llcorner \div \gg 1,14 \llcorner + \gg 79\,920 \llcorner \div \gg 1,14 \llcorner - \gg 207\,000.$

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 = 33075 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(таблица 4.4):

Таблица 4.4 – Основные показатели проектов

	Проект №1	Проект №2
Первоначальные инвестиции 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

Источник: расчеты автора

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 и определим какой проект выгоднее:

В таблице 4.5 представлены результаты расчетов.

Таблица 4.5 – Расчет чистых денежных потоков

	Год 1	Год 2	Год 3	Год 4	Год 5
<i>Проект №1</i>					
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
<i>Проект №2</i>					
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

Источник: расчеты автора

- **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 проектов отражена в таблице 4.6.

Таблица 4.6 – Расчет чистой приведенной стоимости проекта

	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					

Источник: расчеты автора

- **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, во-первых, срок окупаемости инвестиционного проекта, т.е. время, требующееся для того, чтобы суммарные чистые доходы проекта были равны с его затратами. Инвесторы готовы расстаться с сегодняшними деньгами в пользу будущих доходов, только если эти доходы будут больше их расходов.

Приоритетные инвестиционные проекты очень важны с позиции обеспечения устойчивого роста экономики. При оценке инвестиционных проектов нами рекомендуется сделать акцент на следующих важных аспектах:

- стратегической значимости, т.е. отдавать приоритет проектам, способствующим развитию ключевых отраслей и инфраструктуры, имеющих положительное влияния на конкурентоспособность национальной экономики;

- социальной значимости, т.е. предпочтение отдавать проектам, которые содействуют доступности к образованию, здравоохранения, жилья и других социально значимых услуг;

- экологической устойчивости, при выборе инвестиционных проектов сделать акцент на улучшение экологической устойчивости и уменьшение вредного воздействия на окружающую среду;

- инновационном потенциале, в качестве приоритетных необходимо рассмотреть проекты по разработке и внедрению новых технологий, процессов или продуктов;

- соответствии стратегическим целям, важную роль играют инвестиционные проекты, соответствующие стратегическим целям развития страны, региона.

В целом, выбор приоритетных инвестиционных проектов является сложным процессом, требующим учета самых разнообразных факторов и интересов развсех сторон. Для определения приоритетности инвестиционных проектов предлагаем использовать такие методы анализа, как методы оценки рисков, финансовый анализ, экологическая и социальная оценка и др.

4.2. Методика оценки инвестиционных проектов в бизнесе

В Кыргызской Республике к программным документам и нормативно-правовым актам, касающимся инвестиционной политики, относятся законы, указы, постановления, правительства и соответствующих органов, а также соответствующие стратегии и программы. 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.

Реализация инвестиционных проектов обычно включает в себя следующие этапы:

1. Идентификация проекта – определяются потенциальные инвестиционные проекты на основе исследований рынка, технико-экономических обоснований и государственных приоритетов.

2. Предложение по проекту – готовится комплексное предложение по проекту с изложением целей, объема, финансовых прогнозов и ожидаемых результатов инвестиционного проекта.

3. Соответствие нормативным требованиям – предполагает обеспечение соблюдение соответствующих законов, правил и лицензионных требований, получение необходимых разрешений от государственных органов.

4. Финансирование - обеспечение финансирования проекта через различные источники, такие как акционерный капитал, кредиты, гранты или государственно-частное партнерство. Изучение механизмов поддержки, предлагаемых правительством или международными финансовыми институтами.

5. Разработка проекта - разработка подробных планов проекта, включая процессы проектирования, проектирования, строительства и закупок. Привлечение соответствующих заинтересованных сторон и при необходимости установление партнерских отношений.

6. Реализация - выполнение проектов в соответствии с установленными планами, обеспечение эффективное управление проектом, контроль качества и соблюдение сроков и бюджета.

7. Мониторинг и оценка - регулярный контроль и оценка хода проекта, выявляя и устраняя любые проблемы или риски, которые могут

возникнуть. Внесение необходимых корректив в целях обеспечения успеха проекта.

8. Эксплуатация и техническое обслуживание - обеспечение правильной эксплуатации и техническое обслуживание после завершения проекта, чтобы максимизировать его эффективность и долговечность.

9. Постинвестиционная поддержка - оказание постоянной поддержки 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.

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.

В ходе исследования определены некоторые методы оценки финансовых инвестиций, такие как:

- фундаментальный анализ - включает в себя анализ финансовой отчетности компании, управленческой команды, конкурентной позиции и отраслевых тенденций для оценки ее внутренней стоимости и будущих перспектив;

- технический анализ - 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 ряд показателей 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.

Модель ценообразования капитальных активов (CAPM) - используется для оценки ожидаемой доходности инвестиций путем рассмотрения их систематического риска и безрисковой нормы доходности.

Следует отметить, что ни один метод не может дать полную оценку. Инвесторы часто используют комбинацию этих подходов для оценки эффективности своих инвестиций. Сочетание нескольких методов с учетом индивидуальных инвестиционных целей и толерантности к риску часто является более комплексным подходом к анализу инвестиционных качеств.

На наш взгляд, 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. Нами определены следующие ключевые моменты:

1. Классификация - определение соответствующей классификации инвестиций в зависимости от их характера, например, акционерный капитал, долг или другие финансовые инструменты.

2. Первоначальное признание - признание инвестиции по справедливой стоимости, что может включать рассмотрение рыночных цен или других методов оценки.

3. Последующая оценка – оценка 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 - оценка 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. Предоставление соответствующей информации в финансовой отчетности, включая подробную информацию о характере, условиях и рисках, связанных с инвестициями.

На сегодняшний день в Кыргызстане реализуются эффективные инвестиционные проекты в направлениях:

- туристической инфраструктуры - инвестирование в строительство и улучшение отелей, курортов и мест отдыха для извлечения выгоды из природной красоты и потенциала Кыргызстана;

- горнодобывающей промышленности и природных ресурсов - инвестирование в разведку и добычу золота, угля и других ценных полезных ископаемых, обнаруженных в горах Кыргызстана и имеющих значительный неиспользованный потенциал;

- сельского хозяйства и пищевой промышленности - 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;

- возобновляемых источников энергии - инвестирование в развитие солнечных, ветровых и гидроэлектростанций с целью использования богатых

природных ресурсов Кыргызстана и снижения зависимости от импортируемой энергии;

- информационных технологий и аутсорсинга - 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 проектов 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.

Страна предлагает возможности для иностранных инвесторов также в таких секторах, как гидроэнергетика, текстильная промышленность, строительные материалы, информационные технологии и телекоммуникации, 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. Они могут охватывать различные виды

деятельности, такие как проекты по возобновляемым источникам энергии, устойчивое сельское хозяйство, утилизация отходов и усилия по сохранению окружающей среды. 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.

В ходе исследования выявлены причины, по которым инвестиции в экологию имеют высокое экономическое значение:

- **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.

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. Эти 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.

В ходе исследования определены показатели эффективности экологической инвестиции, 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.

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.

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. Нами определены 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. 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 и 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.

Поиск эффективных инвестиционных проектов 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. Необходимо 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) - 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 (РВР) - показывает, за какой промежуток времени проект окупается. Чем короче период окупаемости, тем быстрее инвестиция начинает окупаться.

3. Чистая текущая стоимость (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) - выражает отношение прибыли к затраченным средствам и позволяет оценить эффективность инвестиции через процентное соотношение.

5. Экономическая добавленная стоимость (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. 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 стратегическую значимость, социальную значимость, экологическую устойчивость, инновационный потенциал, соответствие стратегическим целям и инвестиционную привлекательность.

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.

4.3. Прогноз поступлений иностранных инвестиций и оценка их влияния на ВВП

Как отмечено в предыдущем параграфе, анализ и оценка эффективности использования инвестиций позволяет организациям принимать обоснованные рациональные управленческие решения по размещению капитала, выборе проектов, управлению рисками и др.

Поскольку в официальной статистике Кыргызской Республики отсутствуют данные по инвестициям именно в дорожно-транспортную отрасль страны, нами проведен анализ инвестиций по типам, по отраслям промышленности и по территории, далее на их основе определены прогнозные показатели инвестиций.

В целях определения тенденций изменения различных категорий инвестиций за последнее десятилетие нами проведен анализ объемов инвестиций в экономику КР с 2013 по 2023 год в разрезе типов инвестиций. Отметим, что инвестиции в КР классифицированы по четырем основным типам: прямые иностранные инвестиции, портфельные инвестиции, прочие инвестиции, а также гранты или техническая помощь. Результаты анализа отражены на рисунке 4.1.

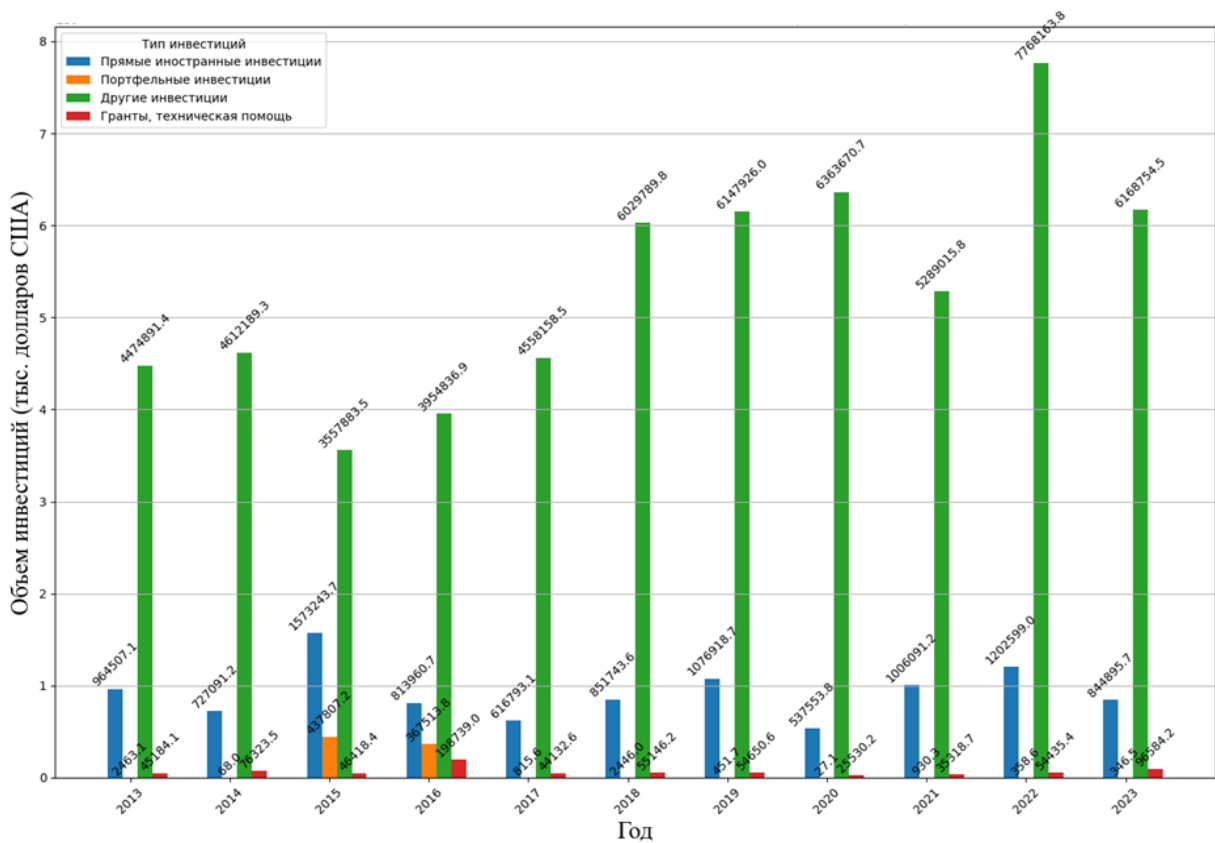


Рисунок 4.1. Объем инвестиций в КР по типам инвестиций (2013-2023)

Источник: составлено автором по данным

<https://stat.gov.kg/ru/statistics/download/dynamic/388/>

Так, объемы прямых иностранных инвестиций демонстрируют значительные колебания на протяжении всего рассматриваемого периода времени, максимального значения они достигли в 2019 и 2021 годах, составив 1076918,1 и 1006091,2 долларов США соответственно. В 2020 году наблюдался спад, который можно объяснить замедлением темпов роста мировой экономики, вызванным пандемией COVID-19, хотя в 2021 году наметились признаки восстановления. Несмотря на недавние улучшения, уровни прямых инвестиций в 2022 и 2023 годах не достигли пика, наблюдавшегося в 2019 году.

Портфельные инвестиции вносили относительно небольшой вклад по сравнению с другими категориями. Их объемы достигли незначительного роста в 46,8 тысячи долларов США в 2015 году, после чего сократились. Это говорит о том, что портфельные инвестиции, которые обычно требуют большего доверия инвесторов и благоприятной экономической среды, не

были основным источником финансирования в течение всего десятилетия. Это может отражать ограниченную привлекательность рыночных условий или меньшую склонность к риску со стороны международных инвесторов, возможно, из-за неопределенности или неблагоприятного экономического климата.

Категория «Другие инвестиции» демонстрирует стабильно высокие значения во все годы. Этот вид инвестиций явно доминирует по объему по сравнению с другими категориями, достигнув пика в 2021 году с показателем около 7 788 238,3 тыс. долларов США. Постоянный и часто растущий объем инвестиций в этой категории означает, что большая часть финансирования в Кыргызстане поступает через механизмы, выходящие за рамки прямых или портфельных инвестиций, возможно, включая кредиты, финансирование инфраструктуры или другие государственные инвестиции. Постоянный рост «Других инвестиций» с 2016 по 2021 год указывает на продолжающуюся экономическую экспансию или инициативы по развитию. Спад, наблюдаемый в 2020 году, совпадает с глобальным экономическим спадом во время пандемии COVID-19, в 2021 году наблюдается быстрое восстановление.

Гранты и техническая помощь вносят относительно небольшой вклад в общую картину инвестиций на протяжении последних 10 лет. Их объемы практически не изменились, что свидетельствует о стабильности этих форм финансовой помощи. Однако их небольшая доля говорит о том, что гранты не являются основным движущим фактором экономического роста по сравнению с другими типами инвестиций.

На представленном ниже графике (рисунок 4.2) отражено распределение поступивших с 2013 по 2023 год иностранных инвестиций по различным секторам промышленности.

Так, общий объем инвестиций оставался относительно стабильным с 2013 по 2016 год, при этом в 2017 году был отмечен небольшой рост,

который продолжался до пика в 2021 году, за которым последовало снижение в 2022 году.

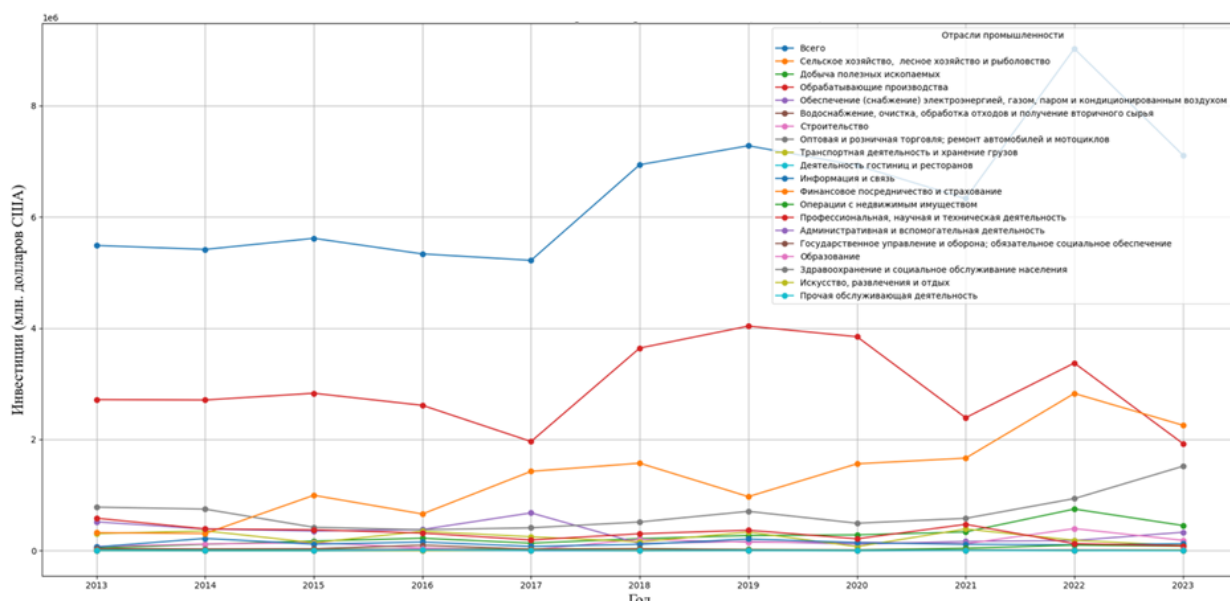


Рисунок 4.2. Объем инвестиций в КР по отраслям промышленности (2013-2023)

Источник: составлено автором по данным

<https://stat.gov.kg/ru/statistics/download/dynamic/389/>

Эта общая картина позволяет предположить, что, несмотря на незначительные колебания, общий объем инвестиций сохранял устойчивую тенденцию до значительного роста в конце 2010-х годов и последующего спада, на который, возможно, повлияли изменения в экономических условиях, смена государственной политики или внешние глобальные факторы, такие как восстановление экономики после пандемии.

К числу секторов, в которых наблюдался заметный рост, относятся «Профессиональная, научная и техническая деятельность», в которой наблюдалась устойчивая тенденция к росту, особенно с 2016 по 2021 год, и «Сельское, лесное и рыбное хозяйство», в которой также наблюдался рост в 2018 и 2022 годах. Деятельность по операциям с недвижимым имуществом сначала значительно увеличивалась до 2021 года, но затем пережила спад после 2022 года. Большинство других отраслей, таких как «Образование» и «Здравоохранение и социальные услуги», сохраняли относительно

стабильный, но низкий уровень инвестиций, что свидетельствует о минимальных изменениях за десятилетие.

Хотя до 2021 года общий объем инвестиций неуклонно рос, это происходило в основном за счет таких секторов, как профессиональные и технические услуги, сельское хозяйство и недвижимость. Напротив, в таких секторах, как добыча полезных ископаемых, обрабатывающая промышленность, здравоохранение и образование, существенных изменений не произошло, что свидетельствует о более стабильном уровне финансирования и потенциально меньшей приоритетности агрессивного расширения или реформ в этих областях. Колебания в инвестициях в сельское хозяйство и недвижимость означают, что эти сектора были особенно чувствительны к внешним условиям и политическим решениям.

Таким образом в топ 3 отраслей по объемам поступивших инвестиций вошли сфера финансового посредничества и страхования, обрабатывающая промышленность и сфера торговли (рисунок 4.3).

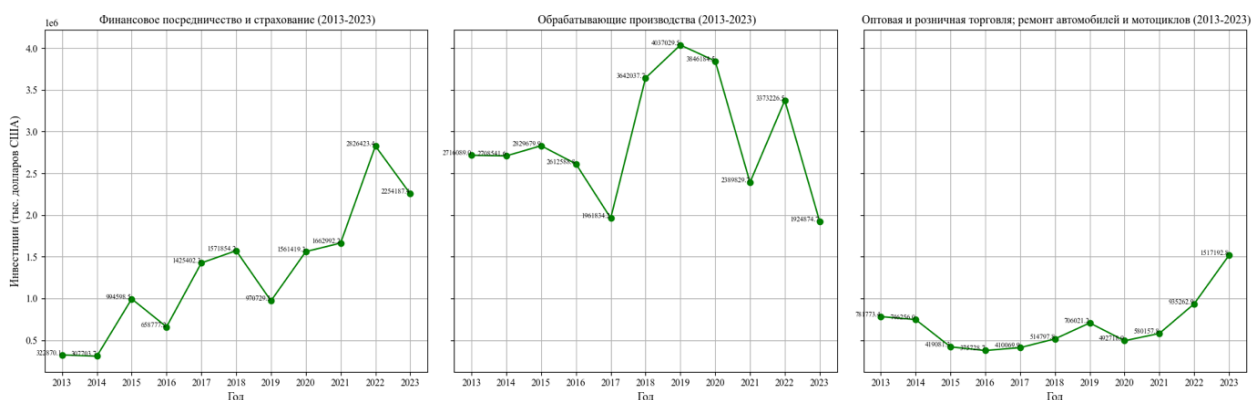


Рисунок 4.3. Топ-3 отрасли по объемам инвестиций

Источник: составлено автором по данным

<https://stat.gov.kg/ru/statistics/download/dynamic/389/>

Представленный график (рисунок 4.3) состоит из трех отдельных подграфиков, отражающих данные по иностранным инвестициям в трех секторах с наибольшими объемами инвестиций за рассматриваемый период из рисунка 4.2.

Инвестиции в секторе "Финансовое посредничество и страхование (2013-2023)", имеют положительную динамику роста на протяжении десятилетия с заметными колебаниями. Начавшись в 2013 году с отметки примерно 328 700 долларов США, инвестиции в этот сектор стабильно росли до 2018 года, достигнув 1 571 854 долларов США. Этот рост, вероятно, отражает повышение доверия инвесторов к финансовым рынкам, а также растущее внимание к страховому сектору в ответ на экономические условия, которые требовали более структурированных финансовых механизмов. После небольшого спада в 2019 году инвестиции вновь резко выросли и достигли пика в 2 826 423 доллара США в 2021 году. Затем инвестиции умеренно снизились до 2 254 187 долларов США в 2023 году.

В отрасли «Обрабатывающие производства» наблюдается более неустойчивая динамика иностранных инвестиций. Изначально объем инвестиций оставался относительно стабильным с 2013 по 2015 год, составляя около 2,7-2,8 млн долларов США. В 2017 году произошло резкое снижение, и упав до 1 961 834 долларов США. Однако в 2018 году инвестиции значительно возросли, достигнув пика в размере около 4 037 039 долларов США. В 2019 году сектор пережил еще один пик, после чего колебания продолжались до 2023 года и завершились снижением до 1 924 874 долларов США. Это говорит о продолжающейся волатильности в производственном секторе, на которую, вероятно, влияют такие факторы, как нарушения глобальных цепочек поставок или изменения рыночного спроса. Промышленность в Кыргызской Республике подразделяется на обрабатывающую, горнодобывающую и электроэнергетическую. Обрабатывающая промышленность является бюджетообразующей, и на ее долю приходится более 80% производства. Привлечение инвестиций в эту отрасль должно быть важным.

В оптовой и розничной торговле; ремонте автомобилей и мотоциклов (2013-2023)» видна первоначальная тенденция к снижению с 2013 года. Тенденция к росту в последние годы, вероятно, отражает оживление

потребительских расходов, расширение рынка и общее восстановление экономики, особенно после глобальной пандемии.

Касательно стран, с которых поступают иностранные инвестиции следует отметить страны СНГ, Канаду, Китай, Турцию, Великобританию, США, Нидерланды, Швейцарию и Объединенные Арабские Эмираты (ОАЭ) и различные международные организации.

В целом, Канада является самым значительным инвестором в Кыргызстан из дальнего зарубежья в период с 2013 по 2023 год, с неизменно высокими показателями на протяжении всего периода. Китай становится растущим инвестором, особенно с 2021 года, что отражает стратегические интересы в Центральной Азии. Значительную долю в инвестициях занимают Российская Федерация и Казахстан. Международные организации сохраняют стабильное инвестиционное присутствие, поддерживая инициативы по развитию.

На рисунке 4.4 представлено распределение иностранных инвестиций по регионам Кыргызстана за 2013, 2017 и 2023 годы.

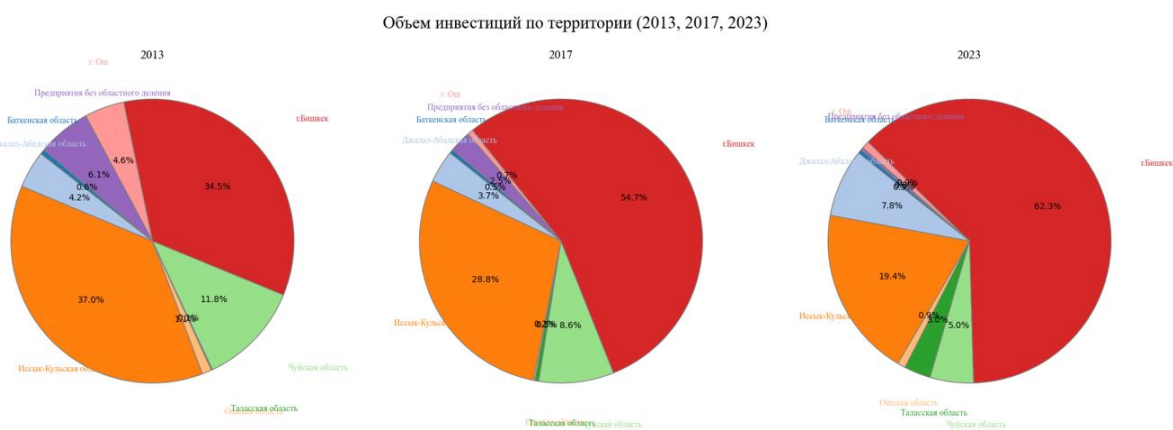


Рисунок 4.4. Структура поступления иностранных инвестиций по регионам Кыргызской Республики (2013, 2017, 2023)

Источник: составлено автором по данным

<https://stat.gov.kg/ru/statistics/download/dynamic/391/>

В 2013 году инвестиции были сосредоточены в основном в Чуйской области, на которую пришлось 37,0% от общего объема инвестиций. За ним

следует Бишкек с 34,5 % инвестиций, что свидетельствует о значительном фокусе на столицу и прилегающие к ней регионы. Иссык-Кульская область получила 11,8% инвестиций, за ней следует Джалал-Абадская область с 6,1%. Баткенская и Ошская область получили наименьшую долю - 4,6% и 4,2% соответственно. Инвестиции в Таласскую и Нарынскую область были относительно незначительными, что говорит об ограниченности экономической деятельности в этих регионах.

В 2017 году Бишкек стал доминирующим получателем инвестиций, на долю которого пришлось 54,7 % от общего объема. Это свидетельствует о том, что столица стала основным центром экономической деятельности и инвестиций, вероятно, благодаря централизации здесь предприятий, услуг и отраслей. Иссык-Кульская область сохранила значительную долю, хотя и сократилась до 28,8 %, что свидетельствует о сохранении, но относительном снижении интереса по сравнению с г. Бишкек. Удельный вес Чуйской области резко сократился до 8,6 %, что заметно ниже ее лидирующей позиции в 2013 году. В других регионах, включая Джалал-Абад (3,7 %), Баткен (2,5 %) и город Ош (0,7 %), также наблюдалось снижение доли инвестиций. Этот сдвиг свидетельствует о консолидации инвестиций в столице, возможно, в ущерб региональной диверсификации.

К 2023 году Бишкек еще больше укрепил свои позиции в качестве основного объекта инвестиций, получив 62,3 % от общего объема инвестиций. Эта тенденция подчеркивает растущую экономическую значимость столицы, которая, возможно, обусловлена улучшением инфраструктуры, централизацией административных функций и процветанием сектора услуг и торговли. Иссык-Кульская область остается вторым по величине получателем, но ее доля снизилась до 19,4 %. В Чуйской области произошло очередное падение до 5,0%, в то время как в Джалал-Абаде наблюдался небольшой рост до 7,8%, что свидетельствует о некотором возобновлении интереса к региональным инвестициям за пределами Бишкека. Инвестиции в другие регионы, такие как город Ош, Баткен и

другие, оставались незначительными, составляя менее 1,0% от общего объема. Постоянный рост доли инвестиций в Бишкеке свидетельствует о растущей концентрации экономической деятельности и капитала в столице, что указывает на продолжающуюся урбанизацию и централизацию.

В целом наблюдается тенденция к усилению централизации инвестиций в Бишкеке, что свидетельствует о проблемах в обеспечении сбалансированного регионального развития. Снижение доли других регионов говорит о том, что усилия по децентрализации экономического роста и стимулированию инвестиций в отдаленные районы не успевают за растущей концентрацией в столице.

В целях прогнозирования поступления инвестиций на основе линейного уравнения тренда нами построена математическая модель, используемая для аппроксимации данных и выявления тенденций и направлений изменения, а также определения прогнозных значений. Линейное уравнение тренда имеет особое экономическое значение, что особенно важно в прогнозировании и анализе данных. Нами определены несколько способов полезности линейного уравнения тренда:

1. При прогнозировании. Линейное уравнение тренда используется для прогнозирования экономических показателей (объема продаж, производства, уровня безработицы и т.д.), что дает возможность планировать и принимать управленческие решения на базе предполагаемых тенденций.

2. При определении цикличности. Линейное уравнение тренда позволяет выявить циклические изменения в экономике, определить циклы, что помогает принимать меры, соответствующие циклу, в котором находится экономика.

3. При определении трендов. Линейное уравнение тренда дает возможность выявить общие тенденции и отделить их от случайных колебаний, что позволяет лучше понять стратегические направления развития.

4. При оценке эффективности экономической политики. Анализ линейных трендов используется также при оценке эффективности политики. К примеру, можно применить в оценке влияния изменения уровня безработицы на общий экономический рост.

5. При принятии 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.

Так, нами сделан прогноз поступления иностранных инвестиций на основе данных по реальным инвестициям за 2013-2023 гг.

Линейное уравнение тренда напишем в виде: $y = bt + a$

1. Методом наименьших квадратов определяем параметры уравнения. Запишем систему уравнений методом наименьших квадратов:

$$\begin{aligned} an + b\sum t &= \sum y \\ a\sum t + b\sum t^2 &= \sum y*t \end{aligned}$$

Таблица 4.7 – Исходные данные для прогнозирования

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	4.2331872459261	372333719.8
Ср. знач.	6409463.72	38.5	42331872459261	37233371.98

Источник: расчета автора по данным <https://stat.gov.kg/ru/statistics/download/dynamic/388/>

Подставляем данные в систему уравнений:

$$10a + 55b = 64094637.2$$

$$55a + 385b = 372333719.8.$$

Решив систему уравнений, получим:

$$a = 5088582.707, b = 240160.184$$

Получаем уравнение тренда:

$$y = 240160.184 \cdot t + 5088582.707$$

Здесь эмпирические коэффициенты тренда a и b представляют оценку теоретического коэффициента β_i , уравнение характеризует общую тенденцию в поведении изучаемых показателей. Рассчитанный коэффициент тренда $b = 240160.184$ отражает среднее изменение результативного показателя с течением времени t . В результате расчетов установлено, что с увеличением t на 1 единицу, y увеличится в среднем на 240160.184.

Для изучения временной зависимости Y от t нами был выбран линейный тренд на этапе спецификации. Оценка параметров модели способом наименьших квадратов показала, что с каждым периодом времени t значение Y возрастает на 240160.184 долларов США.

1. Прямые иностранные инвестиции

Используем линейное уравнение тренда: $y = bt + a$.

1. Решим уравнение методом наименьших квадратов используя формулу:

$$an + b\sum t = \sum y$$

$$a\sum t + b\sum t^2 = \sum y \cdot t.$$

Определим систему уравнений для наших данных:

$$10a + 55b = 9194282$$

$$55a + 385b = 50110730.5.$$

Выражаем a из первого уравнения, подставляем во второе и получаем:

$$a = 949949.567, b = -5549.339.$$

Уравнение тренда будет иметь вид:

$$y = -5549.339 \cdot t + 949949.567.$$

Таблица 4.8 – Прогноз поступления иностранных инвестиций

T	Y	t ²	y ²	t y
---	---	----------------	----------------	-----

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

Источник: расчета автора по данным <https://stat.gov.kg/ru/statistics/download/dynamic/388/>

a и b являются оценками теоретических коэффициентов β_i , уравнение же отражает общую тенденцию исследуемых переменных. Коэффициент тренда $b = -5549.339$ отражает среднее изменение результативного показателя y с течением времени t . В указанном случае изменение t (времени) на 1 единицу, приведет к изменению y в среднем на -5549.339 . Таки образом, для исследования зависимости Y от времени t нами определен линейный тренд и оценены её параметры с применением мето данаименьших квадратов. Экономическая интерпретация параметров модели: каждым периодом времени t значение Y уменьшается на 5549.339 тыс. долларов США.

Далее определим прогноз портфельных инвестиций. Для этого рассчитаем параметры уравнения методом наименьших квадратов по системе уравнений:

$$an + b\sum t = \sum y$$

$$a\sum t + b\sum t^2 = \sum y*t.$$

Система уравнений будет иметь вид:

$$10a + 55b = 810764.8$$

$$55a + 385b = 2010750.9.$$

Отсюда, выражая a из первого уравнения, и подставляя во второе получим:

$$a = 244306.847, b = -29678.248.$$

Получим уравнение тренда:

$$y = -29678.248 \cdot t + 244306.847.$$

Таблица 4.9 - Прогноз поступления портфельных инвестиций

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

Источник: расчета автора по данным <https://stat.gov.kg/ru/statistics/download/dynamic/388/>

Отметим, что эмпирические коэффициенты тренда a и b используются для оценки коэффициентов β_i , уравнение показывает общую тенденцию в изменения переменных. Коэффициент тренда b составил -29678.248 , оно отражает величину среднего изменения результативного показателя (в единицах измерения y) с изменением времени t на единицу, т.е. с увеличение t на 1 единицу влечет за собой уменьшение y на 29678.248 тыс. долларов США.

Составим линейное уравнение тренда: $y = bt + a$.

1. Определяем параметры уравнения методом наименьших квадратов. Система уравнений метода наименьших квадратов имеет вид:

$$an + b\sum t = \sum y$$

$$a\sum t + b\sum t^2 = \sum y \cdot t.$$

Система уравнений имеет вид:

$$10a + 55b = 53423861.2$$

$$55a + 385b = 317055170.5.$$

Таблица 4.10 - Прогноз поступления других инвестиций

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

Источник: расчета автора по данным <https://stat.gov.kg/ru/statistics/download/dynamic/388/>

Выражая a из первого уравнения, подставляя его во второе уравнение, получаем:

$$a = 3794123.86, b = 281502.229.$$

Уравнение тренда будет иметь вид:

$$y = 281502.229 \cdot t + 3794123.86.$$

Так, эмпирические коэффициенты тренда a и b дают оценку теоретических коэффициентов β_i , уравнение показывает общую тенденцию в поведении исследуемых переменных. Коэффициент b , равный 281502.229, отражает среднее изменение результативного показателя с изменением периода времени t . В нашем случае, увеличение t на 1 единицу, приводит к изменению y на 281502.229.

Выводы: изучена зависимость результативного показателя Y от времени t . Для данной цели определен линейный тренд, дана оценка её параметров с применением метода наименьших квадратов.

Аналогичные расчеты проведем по сумме грантов и технической помощи, предоставленных Кыргызстану за последние 10 лет (таблица 3.5).

Линейное уравнение тренда выглядит следующим образом:

$$y = bt + a.$$

1. Применяя метод наименьших квадратов, определяем параметры уравнения. Система уравнений МНК будет иметь вид:

$$\begin{aligned} an + b\sum t &= \sum y \\ a\sum t + b\sum t^2 &= \sum y*t. \end{aligned}$$

Таблица 4.11 – Исходные данные для прогнозирования объемов грантов и технической помощи в КР

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

Источник: расчета автора по данным <https://stat.gov.kg/ru/statistics/download/dynamic/388/>

Исходя из данных составляем систему уравнений:

$$10a + 55b = 590694.6$$

$$55a + 385b = 2496721.9$$

Выражая a из первого уравнения и подставляя его во второе уравнение получаем:

$$a = 109209.353, b = -9116.344$$

Уравнение тренда составит:

$$y = -9116.344 \cdot t + 109209.353$$

Таким образом, эмпирические коэффициенты тренда a и b можно принимать как оценки теоретических коэффициентов β_i , приведенное уравнение же показывает лишь общие тенденции в поведении анализируемых переменных. Значение коэффициента тренда $b = -9116.344$ отражает средний уровень изменения результативного показателя (в

единицах измерения y) с изменением периода времени t на единицу его измерения. расчеты показывают, что при увеличении t на 1 единицу, y изменится в среднем на -9116.344.

Выводы: На вышеприведенном примере нами исследована временная зависимость Y от времени t . Для этой цели на этапе спецификации был определен линейный тренд и дана оценка ее параметров методом наименьших квадратов. Возможна экономическая интерпретация параметров модели - с каждым периодом времени t значение Y в среднем уменьшается на 9116.344 ед.

Далее проведем динамический анализ суммы инвестиций в основной капитал в 2013-2023 годах методом укрупнения интервала и методом скользящей средней, представляющих собой два различных подхода к анализу временных рядов.

Метод укрупнения интервала используется для упрощения анализа данных путем объединения интервалов. Он позволяет сглаживать временные ряды и выявлять общие тенденции, игнорируя краткосрочные колебания.

В таблице 4.12 метод укрупнения интервала применяется для оценки общего роста или снижения инвестиций в основной капитал за определенные периоды (например, за десять лет). **Метод скользящей средней** 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.

Таблица 4.12 - Динамический анализ объемов инвестиций в основной капитал 2013 -2023 г.г. (млн. сом)

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	-	100.0	-	-	-	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

Источник: расчета автора по данным <https://stat.gov.kg/ru/statistics/download/dynamic/388/>

Так, за последние десять лет сумма инвестиций в основной капитал увеличился на 42386,7 млн.сомов, судя по анализу динамики инвестиций. Для определения среднего темпа показателя использовали формулу средней геометрической, которая дает результат в 114,1%. Рост инвестиций составил 14,1% в год, что свидетельствует об ускорении динамики вложений.

По методу укрупнения интервала, инвестиции в основной капитал за десять лет составили 107560.6.

Используя метод скользящей средней, мы также определяем рост основного капитала за анализируемый период, который составил 92673. В данной таблице метод скользящей средней используется для анализа изменений в инвестициях на протяжении определенного временного периода.

Таким образом, оба метода являются инструментами анализа временных рядов, которые помогают выявить общие тенденции и понять долгосрочные изменения в данных.

При исследовании инвестиций важно провести корреляционно-регрессионный анализ влияния объема иностранных инвестиций на объем ВВП, для чего используем коэффициент корреляции Пирсона. Коэффициент корреляции Пирсона рассчитывается по формуле:

$$r_{xy} = \frac{\Sigma(x_i - \bar{x}) \times (y_i - \bar{y})}{\sqrt{\Sigma(x_i - \bar{x})^2 \times \Sigma(y_i - \bar{y})^2}}$$

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 .

Указанная формула коэффициент корреляции Пирсона предполагает, что мы должны взять разность между каждым 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 4.13 – Исходные данные для анализа

N	Объем 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

Источник: <https://stat.gov.kg>

Для трактовки силы связи между двумя наблюдаемыми величинами используется шкала Чеддока:

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) или t -критерий Стьюдента равно 1.725.

Коэффициент корреляции (r) равен 0.521. Связь между исследуемыми признаками - прямая, теснота (сила) связи по шкале Чеддока – заметная .

Число степеней свободы (f) - 8t-критерий Стьюдента равен 1.725.

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) составила 25.9%.

Теоретические значения критерия представлены в таблице критических значений t-критерия Стьюдента (таблица 4.14).

Таблица 4.14 - Критические значения t-критерия Стьюдента

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%.

Далее нами проведен анализ по данным государственного предприятия «Кыргызавтожол». В таблице 4.15 представлены данные по доходам организации, по которому 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.

Таблица 4.15 - Анализ полученных доходов от экономической деятельности ГП «Кыргызавтожол»

Наименование статей	факт 2022 год	2023 год		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

- 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;
- доходы от ремонта также уменьшились с 2 020 734,0 до 2 005 276,0;
- от текущего ремонта увеличился с 317 399,7 в 2022 году до 771 480,8 в 2023 году;
- доходы от содержания дорог незначительно уменьшились с 204 657,0 до 464 218,0;
- доходы от прочей операционной деятельности значительно возросли с 51 778,6 в 2022 году до 200 000,0 в 2023 году.

Таким образом, всего доходы составили:

- в 2022 году: 4 273 047,4
- в 2023 году: 4 208 922,6 при плане 4 965 482,9.

Структура доходов «Кыргызавтожол» выглядит следующим образом:

- 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);
- доходы 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 ГП «Кыргызавтожол» составили (таблица 4.16):

- 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).

Таблица 4.16 - Анализ расходов по экономической деятельности ГП «Кыргызавтожол»

Наименование статей	факт 2022 год	2023 год		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

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:

- рост доходов от прочей операционной деятельности на 283,9% может быть связан диверсификацией бизнеса или освоением новых рынков.

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.

Далее провели структурный анализ расходов по данным статьям:

Структурный анализ расходов «Кыргызавтожол»:

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 составили 73,1%, а топливо - 26,9%. в 2023 году эти показатели изменились, составив 71,6% и 28,1% соответственно.

3. Прочие расходы:

- к прочим относят расходы на приобретение вспомогательных материалов, сырья и материалов заказчика.

4. Налоги к оплате:

- НДС и налог на прибыль являются основными составляющими налогов к оплате.

Проведенный анализ позволяет определить структуру расходов и их изменений в динамике, выделить моменты, на которые требуется уделить особое внимание в финансовом управлении организацией.

Проанализируем динамику изменения расходов в разрезе основных статей:

1. Фонд заработной платы. Росту расходов по фонду оплаты труда в 2023 году (на 351 680,5 сомов) привело увеличение численности персонала и рост размеров заработной платы, что обусловлено ростом производительности труда, расширением бизнеса и изменениями в законодательстве о труде.

2. Сырье и основные материалы. Уменьшение суммы расходов на сырье и основные материалы на 124 818,7 сомов в 2023 году произошло в результате снижения цен, оптимизации производства и изменения объемов производства. Данный факт может свидетельствовать о более эффективном использовании и улучшении управления запасами.

3. Прочие расходы. Прочие расходы также сократились в 2023 году на 953,5 в результате оптимизации операционных расходов, сокращения непроизводительных затрат и улучшения управления расходами. Это может

свидетельствовать о более строгом финансовом контроле и 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.

Общие выводы по расходам организации можно сделать на основе анализа изменений и структуры расходов за два года. Основные из них:

Общие расходы - сократились в 2023 году по сравнению с 2022 годом на 76634,5, что подтверждает факт более результативного использования ресурсов и усиления контроля над расходами.

Фонд заработной платы значительно возрос в 2023 году от показателя 2022 года на (351680,5). Это может быть следствием повышения заработной платы или расширения бизнеса. В зависимости от направления влияния на доходность и производительность организации данный факт можно оценить как положительно, так и отрицательно.

Сырье и материалы - расходы организации на основные материалы сократились в 2023 году по сравнению с 2022 годом, это свидетельствует о повышении рентабельности, оптимизации производственного процесса и уменьшении цен на материальные запасы.

Прочие расходы - данная статья расходов имела тенденцию сокращения вследствие оптимизации расходов и усиления контроля.

Налоги к оплате - наблюдается увеличение в 2023 году, что может вытекать из увеличения суммы выручки или изменений в налоговом законодательстве. Увеличение обязательств по налогам требует особого внимания к управлению финансами и налоговому учету.

Таблица 4.17 - Анализ финансовых результатов от экономических результатов деятельности

Наименование статей	факт 2022 год	2023 г.		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

Уменьшение и оптимизацию расходов можно оценить как позитивный тренд, способствующий росту прибыли и доходности организации. Увеличение размеров фонда оплаты труда и налогов к оплате же требуют уделения внимания к вопросу управления персоналом, разработке налоговой стратегии для обеспечения устойчивости финансового состояния.

Далее проведем сравнительный анализ показателей организации за 2022 и 2023 годы:

- 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.

- 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.

- 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.

- 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.

- 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.

- 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 указывает на убыточную деятельность или выплату дивидендов.

- 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 связано с ростом доходов и изменениями в налоговом законодательстве.

- Капитальные вложения:

в 2022 году 177 126,0;

в 2023 году 2 326 833,1;

изменение - значительное увеличение капитальных вложений в 2023 году, что связано с увеличением инвестиций в развитие бизнеса и приобретением основных средств.

Данный 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.

На основе предоставленных данных сделаем ряд выводов:

- 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 отрицательная из-за убытка, в то время как в 2022 году она была положительной. Рентабельность активов (ROA) также снизилась из-за убытка в 2023 году;

- 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.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

На основе проведенного исследования теории, методологии и организации учета и аудита инвестиций и аренды в дорожном транспорте КР в контексте МСФО и МСА сформулированы следующие ключевые выводы:

1. Развитие дорожно-транспортной отрасли является приоритетом отечественной экономики. Улучшение дорог и транспортной инфраструктуры является необходимым условием для развития экономической деятельности в стране, что требует, в свою очередь, повышения прозрачности и эффективности использования средств, внедрения эффективной системы управления активами и современной системы учета, отчетности и контроля.

2. Внедрение в практику стандартов МСФО 16 «Аренда» и 9 «Финансовые инструменты» требует существенной адаптации к особенностям дорожного транспорта в КР. В условиях сложившихся экономических и инфраструктурных реалий в предприятиях отрасли необходимо разработать адаптированные методические положения и рекомендации и уточнить учетные принципы и политики, чтобы обеспечить соответствие международным требованиям и учитывать специфические условия экономики отрасли. Это включает детализированное описание процедур оценки, амортизации и признания активов и обязательств, специфичных для дорожного сектора. Разработка специализированных методических рекомендаций - эффективный учет инвестиций в дорожный транспорт требует создания специализированных методических рекомендаций обеспечит более высокую степень согласованности и точности в финансовой отчетности, что в свою очередь, повысит ее надежность и достоверность

3. Интеграция информационных технологий в учетные процессы - автоматизация учета инвестиций и аренды с применением современных зарубежной и передовой практики представляет собой критически важное направление. Внедрение автоматизированных систем учета,

поддерживающих МСФО и специфичные для дорожного транспорта функциональные возможности, позволит повысить точность обработки данных, минимизировать вероятность ошибок и обеспечить улучшение прозрачности финансовой отчетности.

4. Организация учета аренды с соблюдением принципов классификации и оценки - в соответствии со стандартом 16 позволяет четко различить операционную и финансовую аренду, что требует тщательной разработки и внедрения унифицированных подходов к их учету и отчетности. Эффективная оценка арендных операций, включая дисконтирование арендных платежей и периодические пересмотры условий аренды, способствующая более точному отражению арендных обязательств и активов в финансовой отчетности.

5. Ведение адаптированных специализированным стандартом аудита, учитывающих специфику инвестиционных и арендных операций, а также улучшение систем внутреннего контроля, направленных на минимизацию рисков ошибок и злоупотреблений, существенно повысит достоверности финансовых отчетов качество аудиторских заключений.

6. Применение передовых аудиторских технологий - актуальность применения современных технологий анализа больших данных и автоматизированных инструментов для аудита очевидна для повышения эффективности проверок. Эти технологии обеспечивают углубленный анализ финансовых данных, позволяют выявлять аномалии и улучшать точность аудиторских заключений, что способствует повышению общей надежности и прозрачности финансового контроля.

7. Необходимость постоянного мониторинга и пересмотра практик учета и аудита - в условиях изменения нормативного и экономического окружения регулярный мониторинг и пересмотр учетных и аудиторских практик становятся необходимыми для обеспечения их актуальности и соответствия требованиями международных стандартов. Для этого требуется на систематической основе обновлять и актуализировать методические

рекомендации и учетно-аудиторские процедуры в соответствии с новыми законодательными инициативами и изменениями в передовой международной практике.

ПРАКТИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ

Как показали результаты исследования, в методологии, организации функционировании учета и аудита инвестиций и аренды в предприятиях дорожно-транспортной отрасли имеется ряд недостатков проблем, изучение корректировках позволило предложить следующие практические рекомендации.

1. Стандартизация процедур учета и аудита. Разработать и внедрить унифицированные положения и внедрение стандарты учета и аудита инвестиций и аренды для дорожно-транспортных предприятий Кыргызстана в соответствии с МСФО и МСА. Обеспечить обучение сотрудников предприятий и аудиторских фирм по применению этих стандартов.

2. Внедрить эффективные процедуры внутреннего контроля для проверки правильности учета и отчетности по инвестициям и аренде для чего проводить регулярные аудиты внутреннего контроля с целью выявления и устранения возможных ошибок и несоответствий.

3. Внедрить автоматизированные системы учета и отчетности, которые обеспечат точность и своевременность данных по инвестициям и аренде с использованием программные решения для расчета финансовых показателей и мониторинга выполнения конкретных арендных соглашений.

4. 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 учетной системы:

- проводить мониторинг обновлений в МСФО и МСА, изменений национального законодательства в области бухгалтерского учета и аудита;

- анализировать влияние вышеуказанных изменений в организации дорожно-транспортной отрасли Кыргызстана и адаптировать процедуры учета и аудита в соответствии к изменениям и обновлениям.

Эти рекомендации направлены на повышение эффективности 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. Предлагаем также:

- провести адаптацию и внедрение 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 бухгалтерского учета и финансовой отчетности по инвестиционной деятельности и арендным операциям в Кыргызской Республике предлагаем следующие практические рекомендации:

1. Разработка и реализация стратегического плана развития системы учета и отчетности:

- разработать долгосрочную стратегию совершенствования 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.

2. Внедрение современных стандартов и методологий:

- привести учет, отчетность и аудит в соответствие с МСФО и МСА. Это обеспечит сопоставимость финансовых результатов с мировыми практиками и улучшит доверие со стороны инвесторов и кредиторов.

3. Развитие системы внутреннего контроля:

- наладить систему внутреннего контроля и аудита учета инвестиций и аренды, способствующую предотвращению ошибок и недочетов, обеспечению достоверности, объективности и надежности финансовой отчетности.

4. 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.

5. 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.

6. 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 аренде.

Реализация указанных рекомендаций поможет Кыргызстану улучшить качество учета и отчетности по инвестициям и аренде, повысить прозрачность финансовых операций, привлечь больше инвестиций и способствовать устойчивому развитию экономики страны.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ:

Нормативные правовые акты

1. Гражданский Кодекс Кыргызской Республики от 8 мая 1996 года № 15. - Бишкек, 1996.
2. Налоговый Кодекс Кыргызской Республики от 18 января 2022 года № 3. – Бишкек, 2022.
3. Об аудиторской деятельности: Закон Кыргызской Республики № 147 от 3 декабря 2021 года. - Бишкек, 2021.
4. О бухгалтерском учете: Закон Кыргызской Республики 29 апреля 2002 года № 76 (в редакции Законов КР от 18 января 2022 года № 4). - Бишкек, 2002
5. Об инвестициях в Кыргызской Республике: Закон Кыргызской Республики» от 27 марта 2003 года № 66 (в редакции Законов КР от 22 апреля 2024 года № 78). - Бишкек, 2003.
6. О Национальной стратегии развития Кыргызской Республики на 2018-2040 годы: Указ Президента Кыргызской Республики от 31 октября 2018 года УП № 221. Бишкек, 2018
7. О Международных стандартах аудита в Кыргызской Республике: Постановление Правительства Кыргызской Республики от 26 августа 2008 года № 470. - Бишкек, 2008.
8. О Международных стандартах финансовой отчетности для субъектов малого и среднего предпринимательства в Кыргызской Республике: Постановление Правительства Кыргызской Республики от 18 октября 2013 года № 564. - Бишкек, 2013
9. Об утверждении Порядка создания, управления Публичным депозитарием финансовой отчетности и представления финансовой отчетности: Постановление Кабинета Министров Кыргызской Республики от 30 марта 2022 года № 175. - - Бишкек, 2015.

Учебники, монографии и научные труды:

10. Аблеева А.М. Методические аспекты инвестиционной и инновационной стратегии развития предприятия [Текст] / А.М. Аблеева // Социальная политика и социология. – 2010. - № 8. – С. 406-416.
11. Аксенова Е.А. Финансовый и управленческий учет в дорожном строительстве: методика, моделирование и организация: Дис. ... канд. экон. наук: 08.00.12. - Краснодар, 2005. – 230 с.
12. Аксенова Н. Государственное регулирование иностранных инвестиций [Текст] // Проблемы теории и практики управления. -2010. - № 9. – С. 85-93.
13. Алиев А.Т. [и др.] Управление инвестиционным портфелем: учеб. пособие [Текст] / А.Т. Алиев, К.В. Сомик. - М.: Дашков и К, 2013. - 159 с.
14. Амосова Г.В. «Финансовый учет-1». – Бишкек, 2020
15. Амосова Г.В «Финансовый учет-2». – Бишкек, 2021
16. Аренда и лизинг: учебное пособие / Под. Ред. Талье И.К., Абашина А.М., Бражникова Л.Н., Леонтьева Е.В.-М.: Информационно-издательский дом «Филинь», 1997. - С. 6
17. Аренда и кооперация - новые формы хозяйствования: сборник / сост. В.Г. Сизов. - М.: Знание, 1989. - 62 с.
18. Аренда: сущность и практика: Учеб. пособие для экон. всеобуча рабочих / Под ред. В. М. Рутгайзера, А. Д.: Берлина и М. И. Семенушкина: - М.: Профиздат, 1989. - 208 с.
19. Афанасьев М. [и др.] Забытая амортизация // М.Афанасьев, П. Кузнецов // Вопросы экономики. - 1996. - №11.
20. 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.

21. Бадалов А.Л. Частно-государственное партнерство в реализации инвестиционных проектов [Текст]/ А.Л. Бадалов // ЭКО. - 2008. - №6. – С. 129-142.
22. 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.
23. Баев, Л.А. Основы анализа инвестиционных проектов: учебное пособие / Л.А. Баев. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2017. – 287 с.
24. 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.
25. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент. - К.: МП «ИТЕМ» ЛТД, 1995. - 10 с.
26. Бобаканова А.К. Инвестиционная привлекательность Джалал-Абадской области Кыргызской Республики и отдельных сфер деятельности [Текст] / А.К. Бобаканова // Научный журнал МОиН Республики Казахстан «Туран». 2016. - № 1. - С.127-139.
27. Бортник А.Н. Методология и организация учета и анализа инвестиционной деятельности предприятий: диссертация ... д.э.н.: 08.00.12 / Бортник Алексей Николаевич. - Саратов, 2007. – 372 с.
28. Браун П., Смит Дж. Финансовый менеджмент: Теория и практика. Oxford University Press. - 2020.
29. Брили Р.А., Майерс СК. Принципы корпоративных финансов. МакГроу-Хилл [Текст] / Р.А. Брили, Южная Каролина Майерс, 1992.
30. Бромвич М. Анализ экономической эффективности капиталовложений / Пер. с англ. - М.: ИНФРА-М, 1996. - 68 с.
31. Бухгалтерский учет: Учебник / П.С. Безруких, В.Б.Ивашкевич, А.Н.Кашаев и др.; под ред. П.С.Безруких. - М.: Финансы и статистика, 1982.- 312 с.

32. 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.
33. Валов И.И. Международная инвестиционная деятельность инфраструктурных ТНК в условиях глобализации. Место России. [Текст] / И.И. Валов. - М.: Научная книга, 2011. – 159 с.
34. Ван Хорн, Джеймс, К., Вахович, мл., Джон, М. Основы финансового менеджмента. 12-е изд.: Пер. с англ. - М.: ООО «И. Д. Вильямс», 2006. - С. 965.
35. Веленский П.П. [и др.]. Оценка эффективности инвестиционных проектов: теория и практика / П.П Веленский, В.А Лившиц , С.А Смоляк Учеб пособие. - М, 2009 г.
36. 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.
37. Вознесенская Н.Н. Иностранные инвестиции: Россия и мировой опыт (сравнительно-правовой комментарий) [Текст] Н.Н. Вознесенская.- М.:РАН, ИГиП, 2001. – 220 с.
38. Гидденс, В. и Кэрролл, М. (2019). Управление проектами: Принципы и практика. Wiley.
39. Григорьев Л. Инвестиционный процесс: накопленные проблемы и интересы Горемыкин В. А. Экономика недвижимости: Учебник. - 3-е изд., перераб. и доп. -М.: Дашков и К, 2003. С. 328.
40. Григорьев Л. Мировые дисбалансы сбережений и инвестиций [Текст] / Л. Григорьев // Вопросы экономики. - 2011. - №6. - С. 4-20.
41. Дасковский В. [и др.]. Еще раз о несоответствии оценок эффективности инвестиций [Текст] / В.Данковский, В. Киселев // Экономист.-2010. - № 7. - С. 78-93.

42. Дегтярев А. Инвестиционный потенциал муниципальных образований: неформальное взаимодействие власти и бизнеса [Текст]/ А. Дегтярев // Общество и экономика. - 2011 - № 2. - С. 141-156.
43. 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.
44. Добровольский В.П. Инвестиционный потенциал российской экономики и точки роста [Текст] / В.П. Добровольский // Деньги и кредит. - 2010. - № 9.- С. 30-36.
45. Долан Э. Дж., Линдсей Д. Е. Микроэкономика / пер. с англ. В. Лукашевича [и др.]; под ред. Б. Лисовика и В. Лукашевича. СПб., 1994. С. 440.
46. Друри К. Введение в управленческий и производственный учет: Учебн. пособие для вузов / Пер. с англ. под ред. Н.Д. Эриашвили. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Аудит, ЮНИТИ, 1998. - 256 с.
47. 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.
48. Ендовицкий Д. А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: методология и практика. М., 2001. С. 11-34.
49. Ерков А. Стадии инвестиционного процесса Текст / А.Ерков.- Финансовая газета. №43. – Октябрь, 2011.
50. Захватова Н.М. Инвестиционно-экономическая безопасность региона [Текст] / Н.М. Захватова // ЭПОС. - 2010. - № 3. - С. 19-23.
51. Зверев А. Экономическое сотрудничество России и Германии [Текст] /А. Зверев // Экономист. 2011 № 3. - С. 48-55.
52. Зинина Л. Промышленные предприятия региона: перспективы инвестиционного развития [Текст] / Л. Зинина // Проблемы теории и практики управления. – 2011. - № 1. - С. 66-74.

53. Зубченко Л.А. Иностранные инвестиции и экономический рост России [Текст] / Л.А. Зубченко // Экономические и социальные проблемы России. - 2009. № 1. – С. 136-154.

54. Иванов В.А. и др. Экономика инвестиционных проектов. Текст /В.А. Иванов А.М. Дыбов.-Ижевск: Институт экономики и управления УдГУ, 2010.

55. Игониная Л.Л. Инвестиции: учебное пособ. Текст / Л.Л.Игониная - М.: Юристь, 2008.

56. Инвестиции и инвестиционная деятельность организаций: учебное пособие / Т.К. Руткаускас [и др.] ; под общ. ред. д-ра экон. наук, проф. Т.К. Руткаускас. - Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2019. - 316 с.

57. 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.

58. Исраилов М.И. Бухгалтерский финансовый учет. – Бишкек, 2012.

59. Калашников И.Б. Инвестиционный процесс предприятия: понятие и сущность [Текст] И.Б Калашников. - Сатаров, 2009. - С. 89

60. Карачаровский В. Деловая и инновационная активность в российской Экономике [Текст] / В. Карачаровский // Общество и экономика. - 2010. - № 12. – С. 13-33.

61. Карпенко О.А. Государственное реформирование амортизационной политики с целью повышения инвестиционной активности предприятий [Текст] / О.А. Карпенко // ЭПОС. – 2011. - № 2. – С. 9 – 13.

62. Кейнс Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег // Антология экономической мысли: в 2 т. Т. 2.С.182.

63. Кларк Дж. Б. Распределение богатства. М., 1992. С.129

64. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности [Текст] / В.В. Ковалев. - М., 1995.

65. Ковалев В.В. Методы оценки инвестиционных проектов [Текст] Ковалев В.В. - М.: Финансы и статистика, 2010

66. Королев А. Взаимодополняемые инвестиционные проекты: оценка синергетического эффекта [Текст]/ А. Королев // Проблемы теории и практики управления. – 2011. № 10. – С. 90-97.

67. Кочетков И. О. государственной поддержке инвестиционной деятельности [Текст]/ И. О. Кочетков // Экономист.- 2009. - № 12. - С. 79-84.

68. Кравченко Н.А. Инвестиционные приоритеты развития сибирской экономики [Текст]/ Н.А. Кравченко // ЭКО. – 2011. - № 7. – С. 5-14.

69. Краснов С.А. Особенности международного движения капитала: прямые иностранные инвестиции [Текст] / С.А. Краснов // Труд и социальные отношения. - 2010. - № 9. - С. 133-141.

70. Крылов Э.И. [и др]. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия / Э.И. Крылов, В.М. Власова. - М.: Финансы статистика, 2008. - С. 78.

71. Кузнецов А. Российские транснациональные корпорации в сфере услуг [Текст] /А. Кузнецов // МЭ и МО. – 2011. - № 7. - С. 71-81.

72. Кузьмина Л. Анализ производственных инвестиций [Текст] Л.Кузьмина. - Финансовая газета, Региональный выпуск. - 2010. - №13

73. Кузьминова О. Государственное экономическое регулирование инвестиционной деятельности в России [Текст] / О. Кузьминова // Предпринимательство. - 2009. - № 2. - С. 57-64.

74. Кушлин В. Институциональная среда инновационной модернизации [Текст] / В. Кушлин // Экономист. 2011. - № 11. - С. 65-74.

75. Кулова Э.У. Методология и практика анализа и оценки результатов капитальных вложений в строительстве Кыргызской Республики // Таврический научный обозреватель. 2017. №2 (19).

76. Левин В.С. Оценка угроз В инвестиционном развитии агропромышленного региона [Текст]/ В.С Левин // Финансы. 2011. - №4.-С. 20-26.

77. Лившиц В. Каких ошибок следует избегать при оценке инвестиционных проектов с участием государства [Текст] / В. Лившиц // Вопросы экономики. - 2011. - №9. - С. 80-93.

78. Лимитовский М.А Основы оценки инвестиционных и финансовых решений [Текст] / М.А. Лимитовский. - М: ИКК <<ДеКа>>, 2010

79. Литвина Н.И. Мировые инвестиции. Региональные тенденции [Текст] / Н.И. Литвина // Альма Матер. - 2011. - № 1. - С. 67-74.

80. Лукасевич И.Я. Анализ финансовых операций // И.Я. Лукасевич, Колмыкова Т. Инвестиционная политика и анализ структуры инвестиций в основной капитал // Предпринимательство. – 2008. - № 2. – С. 84-92.

81. Лукасевич И.Я. Инвестиции [Текст]/ И.Я. Лукасевич. М.: ИНФРА-М, 2011.

82. Мангулянцева О. Как вырастить компанию на миллиард: прописные истины венчурного бизнеса [Текст]/ Мангулянцева О. М.: Альпина паблишерз, 2010.

83. Макконел К. Р., Брю С. Л. Экономикс: принципы, проблемы и политика. М., 2003. С.388.

84. Маргулис А.Ш. Бухгалтерский учет в отраслях народного хозяйства. - М: Финансы, 1979. - 224 с.

85. Маркс К. Капитал. Т. 1, Кн. 1. М., 1973.

86. Международные стандарты аудита [Электронный ресурс] <https://eis.international-standards.org/>

87. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 16 «Основные средства»

88. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 17 «Аренда»

89. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 25 "Учет инвестиций"

90. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 38 «Нематериальные активы»

91. 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.

92. Межов Н.С. Формирование модели эффективного инвестирования промышленных инноваций [Текст]/ Н.С. Межов // Менеджмент в России и за рубежом. - 2011. - №4.-С. 39-48.

93. Мельтенисова Е.Н. Формирование инвестиционной привлекательности российских энергетических компаний [Текст] / Е.Н. Мельтенисова // ЭКО.- 2011. - № 7. - С. 108-121.

94. Минаев А.В. Трансформация инвестиционных процессов в странах Таможенного союза ЕврАзЭС [Текст]/ А.В.Минаев. Монография.- М.: Научная книга, 2011. – 127 с.

95. Мукашев В. Открытый мир инвестиций // В.Мукашев / Вечерний Бишкек. – 2009. - №36.

96. 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.

97. Мырзаibraимова И.Р. К вопросу о совершенствовании системы учета и отчетности в Кыргызской Республке [Текст] / И.Р. Мырзаibraимова // Известия ВУЗов Кыргызстана, 2018. -№6.-С82-85.

98. Мырзаibraимова И.Р. К вопросу о тенденциях социального развития КР в современных условиях [Текст] / И.Р.Мырзаibraимова // Актуальные вопросы современной экономики. – Махачкала, 2018. – № 9. – Б. 297-302.

99. 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.

100. 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.

101. 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.

102. 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.

103. Мырзаibraимова И.Р. Основы учета интеллектуальной инвестиции [Текст] / И.Р. Мырзаibraимова // Наука, новые технологии и инновации Кыргызстана № 9 – Бишкек, 2023 – С.104-107.

104. Мырзаibraимова И.Р. Инвестиции в недвижимость как фактор инвестиционной деятельности [Текст] / И.Р.Мырзаibraимова Наука, новые технологии и инновации Кыргызстана № 9 –Бишкек, 2023 – С.100-103.

105. 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.

106. 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.

107. 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.

108. 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

109. Мырзаibraимова И.Р. Концепция государственно-частного партнерства как элемент инвестиции и их учет [Текст] / И.Р.Мырзаibraимова // - Интернаука №3-3 (320). С.7-10.

110. Мырзаibraимова И.Р. Государственная субсидия как элемент инвестиционных отношений и их учет по МСФО [Текст] / И.Р.Мырзаibraимова // Межд. научно-практ. конф. на тему: «Актуальные вопросы развития бухгалтерского учета, аудита, анализа, налогообложения, государственного финансового контроля: современные вызовы и вектор развития». – Душанбе, 2024.

111. 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.

112. Мырзаibraимова И.Р. Эффективность экологических инвестиций в современных условиях [Текст] / Т.М.Исраилов, Б.С.Раимбердиев // Межд. научно-практ. конф. «Эффективное управление экологическими затратами в обеспечении экологической безопасности окружающей среды и здоровья человека в условиях цифровизации» АГЭУ. – Алматы, 2024г.

113. 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.

114. Мырзаibraимова И.Р. Методология этапов учета реализации инвестиционных проектов [Текст] / И.Р.Мырзаibraимова // Наука, новые технологии и иновации Кыргызстана № 1 – 2024. С. 121-124.

115. 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.

116. 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.

117. 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.

118. Мырзаibraимова И.Р. Автотранспорттук компанияларынын инвестициялык мумкунчулукторунун озгочолуктору [Текст] / И.Р.Мырзаibraимова // Вестник Ошского государственного университета Экономика №1(4)/2024 С.81-88.

119. Нешиной В.В. Инвестиции [Текст]/ В.В. Нешиной. - М.: ИТК "Дашков и Ко", 2011.

120. Норткотт Д. Принятие инвестиционных решений: Пер. с англ. под ред. А.Н.Шохина. - М.: Банки и биржи, БНИТИ, 1997. - С.2.

121. Ньютон Р. Управление проектами от А до Я [Текст]/ Р. Ньютон. - М.: Альпина Паблишерз, 2011.

122. Омурканов Ы.К. Проблемы инвестиционного обеспечения устойчивого экономического роста Кыргызстана // Автореферат 8.00.05, доктор экономических наук, Омурканов Ырысбек Калыкович. – Бишкек, 2003.

123. Орлова Е.И. Инвестиции Текст / Е.И. Орлова .-Курс лекций.-М.: Омега –Л,2009. – С.45.

124. Орлова Л.Н. Информационно-инвестиционные аспекты управления конкурентоспособностью предприятия [Текст]/ Л.Н. Орлова // Экономика, статистика и информатика. - 2011. - № 3. - С. 91- 95.

125. Пийонел Ф.Риск инвестирования действительно есть Текст / Ф. Пийонел.- Менчик. - 2008. - №2.

126. Погосов И. Потенциал накопления и проблема модернизации [Текст] / И. Погосов // Экономист. - 2011. - № 3. - С. 3-16.

127. Пономарева В.И. Инвестиции в реальные объекты в условиях финансового кризиса [Текст] / В.И. Пономарева // Соц. политика и социология. - 2011. - №1. - С. 156-174.

128. Попов В.Е. Инвестиции в инфраструктуру и экономический рост: региональный аспект [Текст] / Попов В.Е. // Региональная экономика. - 2009.- № 1. С. 59-69.

129. Работяжев Н. Социально-политические факторы формирования инвестиционного имиджа России [Текст] / Н. Работяжев // МЭ и МО. - 2011. - № 3. - С. 57-67.

130. Разгулин А. Оценка эффективности инвестиционных проектов в сфере недвижимости [Текст]/ А.Разгулин // Проблемы теории и практики управления. - 2010. - № 9. - С. 74-79.

131. Радионов Н. Прогнозирование доходности предприятия на основе инновационно-инвестиционного подхода [Текст] / Н. Радионов // Проблемы теории и практики управления. - 2011. - № 2. - С. 50-62.

132. Райская Н. Взаимосвязь инвестиционной и ценовой стратегий в промышленности [Текст] / Н. Райская // Экономист. - 2010. - № 10. - 25- 36.

133. Раквиашвили А. Современная банковская система как источник циклического развития рыночной экономики [Текст]/А. Раквиашвили // Вопросы экономики. - 2011. - № 6. - С. 71-82.

134. Резников А.В. Общая проблематика инвестиционной деятельности кредитных организаций [Текст]/А.В. Резников // Деньги и кредит. - 2010. - № 1. - С. 54-59.

135. 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.

136. 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.

137. Сергеев И.В. Организация и финансирование инвестиций: учебное пособие. / И.В. Сергеев. - М.: Финансы и статистика, 2009. – С. 344.
138. Симаков И.Г. Формирование собственных инвестиционных ресурсов промышленного предприятия [Текст]/ И.Г.Симаков //Региональная экономика. - 2008. - № 15.-С. 29-34.
139. Сироткин С.Л., [и др.]. Экономическая оценка инвестиционных проектов [Текст] / С.Л. Сироткин, И.Р. Кильчевская. М.: ЮНИТИ -ДАНА, 2011.
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. Ситуационный анализ инвестиционного климата Кыргызской Республики, исходя из Стратегии устойчивого развития Кыргызской Республики 2013-2017 Текст /. – Бишкек,12 февраля 2014 г.
142. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов. М.; Л., 1931. – С. 281
143. Старик Д.Э. Оценка эффективности инвестиционных проектов Текст / Д.Э. Старик // Финансы. - 2009, №10. - С. 89.
144. Терехина М. и др. Мониторинг эффективности инвестиционного капитала промышленного предприятия Текст / М. Терехина , Е. Степочкина // Проблемы теории и практики управлению-2011.-№2.-с.40-50.
145. Торгово-промышленная палата КР Бюджетная политика и проблемы госинвестиций [Текст] // Деловые Вести 2010. - №6.-С.18.
146. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций: учебник [Текст] / Т.У. Турманидзе. - М.: Юнити-Дана, 2014. -247 с.
147. 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.
148. Управление инвестициями. в 2-х т. [Текст]// под общей редакцией Шеремета В. В. – М. - Инфора-М, 2010. –С. 124.

149. Фатхутдинов Р.А. Инновационный менеджмент. Учебник [Текст] / Р.А. Фатхутдинов СПб. Питер. 2008-448 с.
150. Финансирование и кредитование капитальных вложений / Под ред. П.О. Подшиваленко. - М.: Финансы, 1975. - 371 с.
151. Финансовый менеджмент: учеб. пособие [Текст]/ под ред. Саякбаевой А.А. - Бишкек, КНУ им. Дж. Баласагина, 2015. – 337 с.
152. Фридман Дж., Ордуэй Н. Анализ и оценка приносящей доход недвижимости. - М., 1995. С. 441.
153. Фролова И.В. Инвестиционный потенциал региона разработка системы оценок [Текст] / И.В. Фролова Региональная экономика 2009. № 16, С 26-34.
154. Фрэнк, Дж. (2022). Основы бухгалтерского учета и финансовой отчетности. Routledge.
155. 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
156. Чалова О.Н. Тенденции инвестиционной деятельности в Пензенской области [Текст] // О.Н. Чалова / Региональная экономика. – 2008. - № 11. – С. 70-77.
157. Чебанов С. Суверенные инвестиционные фонды: новый феномен мировой экономики [Текст] С Чебанов МЭ и МО. 2008 № 10.- С 12-23.
158. 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
159. Чеченов А.А. Инвестиционный процесс: проблемы и методы его активизации | Текст] / А.А. Чеченов. М. Мысль, 2009.
160. Чиркунов К Совокупность инвестиционных проектов экономическое обоснование [Текст] / К. Чиркунов. Проблемы теории и практики управления. – 2011. - № 10. – С. 79-90.

161. Хазанович Э.С. Иностранные инвестиции [Текст]/ Э.С. Хазанович. М. КноРус, 2011.
162. Хазанович Э. С. Инвестиции учеб. пособие (Текст) Э.С Хазанович. - М.: КноРус, 2011. - С120.
163. Ханджапова Л.М., [и др.] Иностранные инвестиции в экономику региона [Текст]/ Л.М. Ханджапова, Н.Б. Лубсанова. ЭКО. -2008 № 9-С. 113-121.
164. 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.
165. Шевчук В.Я., Рогожин П.С. Основы инвестиционной деятельности. - К.: Генеза, 1997. - 266 с.
166. Шербеева, А. А. Анализ инвестиционных рисков в строительстве / А. А. Шербеева, С. Э. Эсенбекова // М. Рыскулбеков атындагы Кыргыз экономикалык университетинин кабарлары. – 2018. – № 2(44). – С. 152-154.
167. Шумов Б.Б. Развитие российского инвестиционного рынка в процессе интеграции России в мировое хозяйство [Текст]/ Б.Б. Шумов // Монография. - М.: Научная книга, 2012. - 142 с
168. Эдуард Рауш. Ключ к успеху это постоянство и умение предвидеть. [Текст]/ Рауш Эдуард // Инвестиции сегодня 2010.
169. Элис Ш. Лучший инвестор мира [Текст] / Элис Шредер. Уоррен Баффет . - М., 2012.
170. Янковский К. П. Инвестиции: учебник [Текст] / К.П. Янковский. - СПб. Питер, 2012. - С. 368.
171. AICPA. Improving Business Reporting - a Customer Focus: Meeting the Information Needs of Investors and Creditors. Comprehensive Report. 1994. Pp. 1-140.

172. Beattie V., Goodacre A., Thomson S. J. International lease-accounting reform and economic consequences: The views of U.K. users and preparers, *International Journal of Accounting*. 2006. №41(1). Pp. 75-103.

173. Cornaggia K.R., Franzen L., Simin T.T. Manipulating the Balance Sheet? Implications of Off-Balance-Sheet Lease Financing, *SSRN Electronic Journal*, (July). 2011

174. Cumming Chetty Carley, Galt Harold. Implementation Impact of IFRS 16: Leases on JSE Listed Technology and Telecommunication Companies: Using a Constructive Capitalization Model. 2021

175. Duke J.C., Hsieh S.J., Su Y. Operating and synthetic leases: Exploiting financial benefits in the post-Enron era, *Advances in Accounting*. 2009. №25(1). Pp. 28-39.

176. El-Qawaqneh Shahir, Ghazalat Anas. The New Lease Accounting Standard IFRS 16: The Perceptions of Jordan Financial Managers, External Auditors and External Financial Analysts. 2019. №11. Pp.17-24.

177. Morales-Díaz Jose, Zamora-Ramírez Constancio. IFRS 16 (leases) implementation: Impact of entities' decisions on financial statements. *Aestimatio, The ieb international journal of finance*. 2018. №17. Pp. 60-97.

178. Myrzaibraimova I.R., Khamzaeva A.M., Mamashov K.A. 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

179. Myrzaibraimova I.R., Kulueva Ch.R., Alimova G. B. / 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.

180. Reither C.L. What are the best and the worst accounting standards?, Accounting Horizons, 1998, №12(3), pp. 283-292.

181. Sacarin Marian. IFRS 16 «Leases» consequences on the financial statements and financial indicators. Audit Financiar. 2017. №15. P. 114.

182. Segal Milton, Naik Genevieve. The expected impact of the implementation of International Financial Reporting Standard (IFRS) 16 – Leases. Journal of Economic and Financial Sciences. 2019. №12.

Интернет-источники:

183. www.bts.kg

184. www.gov.kg

185. www.minfin.kg

186. www.mineconom.kg

187. www.kse.kg

188. www.fsa.kg

189. <http://oshinvest.kg>

190. <https://invest.gov.kg>.