Министерство образования и науки

кыргызской республики

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)**

Специальность 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. Экономическая сущность и теоретические основы учета и аудита инвестиций и аренды**

1.1. Инвестиции и аренда в системе учетно-экономических категорий..……14

1.2. Теоретические подходы к бухгалтерскому учету и аудиту инвестиций и аренды..........................................................................................……………..….27

1.3. Специфические особенности привлечения инвестиций в дорожное строительство…………………………………………………………………….39

**Глава 2. Методология и практика учета и аудита инвестиций и аренды**

2.1. Современные методологические подходы к оценке и учету инвестиций: теория и передовая зарубежная практика..……….…………………….……51

2.2. Теоретические аспекты организации бухгалтерского учета аренды в соответствии с МСФО…………………………………………………...……70

2.3. Методологические особенности аудита инвестиционных и арендных операций…………………...…………………………………………….……….88

**Глава 3. Анализ состояния и проблем организации учета, анализа и аудита инвестиций и аренды в дорожном строительстве Кыргызской Республики**

3.1. Нормативно-правовое регулирование учета и аудита инвестиций и аренды в Кыргызской Республике..………………………………………….108

3.2. Практика и проблемы учета и аудита инвестиций и аренды в дорожном строительстве Кыргызской Республики…..…………………………………..117

3.3. Методика формирования и расчета себестоимости дорог на материалах ГП «Кыргызавтожол»…………………………………………………………155

**Глава 4. Метрики анализа эффективности инвестиционных решений и инвестиционные стратегии**

4.1. Методический инструментарий и ключевые метрики анализа эффективности инвестиций в дорожно-транспортную отрасль.……………174

4.2. Методика оценки инвестиционных проектов в бизнесе………………183

4.3. Прогноз поступлений иностранных инвестиций и оценка их влияния на ВВП………………………………………………………………..………….…203

**Глава 5. Рекомендации по совершенствованию методологии учета и аудита инвестиций и аренды**

5.1. Рекомендации по совершенствованию учетной практики инвестиционной деятельности предприятий в Кыргызской Республике………..…………….234

5.2. Практические рекомендации по совершенствованию аудита инвестиций ………………………………………………………………….………………..244

5.3. Меры по совершенствованию методологии учета и аудита аренды в Кыргызской Республике……………………………………………………….251

**Выводы………………………………………………….……………...………**

**Практические рекомендации………….…………………………………….**

**Список использованных источников.…………..........................................**

**СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ И УСЛОВНЫХ ОБОЗНАЧЕНИЙ**

А

АБРР АО

АР

ВА

ВР

ГЧП

ДО

ЕАЭС

ЗАО

ЗК

ИИ

КМСФО

КО

КР

МД

МСА

МСБУ

МСФО

НДС

НБКР

ОА

ОЭС

П

ПИ

РК

РО

РСС

РФ

Активы

Азиатский банк реконструкции и развития

Акционерное общество

Аудиторский риск

Внеоборотные активы

Внутрихозяйственный риск

Государственное частное портнерство

Долгосрочные обязательства

Евразийский экономический союз

Закрытое акционерное общество

Заемный капитал

Иностранные инвестиции

Комитет по международным стандартам финансовой отчетности Краткосрочные обязательства

Кыргызская Республика

Маржинальный доход

Международные стандарты аудита

Международные стандарты бухгалтерского учета Международные стандарты финансовой отчетности

Налог на добавленную стоимость

Национальный банк Кыргызской Республики

Оборотные активы

Организация экономического сотрудничества

Пассивы

Прямые инвестиции

Республика Казахстан

Риск обнаружения

Рентабельность собственных средств

Российская Федерация

СК

ТМЗ

ШОС

ЭФР ASB ССА

FRSB GAAS GAAP

Собственный капитал

Товарно-материальные запасы

Шанхайская организация сотрудничества

Эффект финансового рычага

Совет по стандартам финансовой отчетности

Метод учета по текущей стоимости

Cовет по стандартам финансовой отчетности

Общепринятые стандарты аудита

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, в том числе будут применены новые технологии в проектировании и строительстве дорог. В соответствии с Национальной программой развития Кыргызской Республики до 2026 года, поддержка существующих транспортных коридоров и введение в эксплуатацию новых является приоритетным направлением в реализации государственной политики.

В последние годы в стране вкладываются серьезные инвестиции в дорожные сети. Однако не в полной мере используется практика независимого контроля, которая доказала свою эффективность при реализации инвестиционных проектов. Если существующую систему не обновить, надлежащее обслуживание этих инвестиций – под угрозой срыва. Привлечение иностранных инвестиций и аренды, в свою очередь, требует высокого уровня прозрачности и достоверности финансовой отчетности, налаженной и грамотной постановки учета, отчетности и контроля на основе современных международных стандартов.

Бухгалтерский учет и аудит в Кыргызской Республике претерпевал значительные преобразования в последние годы: менялось законодательство в области учета и контроля, порядок отражения различных операций, формы отчетности, налогооблажение и т.д. В дорожно-транспортной отраслиучет и отчетность имеют ряд особенностей, которые необходимо учитывать при организации и обеспечении эффективной системы учета и контроля.

К сожалению, на сегодняшний день в Кыргызской Республике не разработана общая, принципиальная схема бухгалтерских процедур, обеспечивающих отражение создания стоимости во времени в дорожном строительстве. Отечественная учетная политика не дает инвесторам полной и достоверной информации о деятельности предприятий дорожно-транспортной отраслив сфере инвестирования. Не решены многие проблемы адекватного отражения инвестиционной деятельности в учете предприятий и анализа ее эффективности. Изучение литературных источников и передовой практики выявило недостаток работ, в которых представлен систематизированный и комплексный подход к методологии и методике организации и ведения учета и аудита инвестиционной и арендной деятельности в условиях разнообразия форм предпринимательства в дорожно-транспортной отрасли Кыргызстана.

Проблемы методологии и организации учета и аудита инвестиционной деятельности и операций по аренде в соответствии с международными стандартами и передовой практикой и обусловили выбор темы, цель, задачи, структуру и концептуальные направления диссертационного исследования.

Начало формы

**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", "Реформирование системы бухгалтерского учета и финансовой отчетности в реальном секторе экономики Кыргызской Республики в соответствии с требованиями МСФО", "Национальная программа развития Кыргызской Республики до 2026 года", Постановление Правительства КР №231 от 7 ноября 2010 года "О вопросах ведения бухгалтерского учета и финансовой отчетности субъектами предпринимательства", а также с научной темой кафедры бухгалтерского учета и экономического анализа факультета бизнеса и менеджмента ОшГУ "Усиление конкурентоспособности народного хозяйства КР путем совершенствования концептуальных принципов международного бухгалтерского учета, аудита и экономического анализа".

**Цель и задачи исследования.** Цель диссертационного исследования заключается в разработке и обосновании теоретических и практических положений, методологии организации учета и аудита инвестиции и аренды в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и Международными стандартами аудита с учетом особенностей дорожно-транспортной отрасли Кыргызской Республики.

В соответствии с целью диссертационного ис­следования поставлены следующие задачи теоретического и практи­ческого характера:

- систематизировать концептуальные подходы к определению теоретических основ инвестиций и аренды исходя из их экономической сущности, роли и особенностей как учетной категории;

- 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 дорожном строительстве в соответствии с МСА;

- дать оценку современного состояния организации учета, анализа и аудита инвестиций и аренды в дорожном строительстве Кыргызской Республики;

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

- дополнить методический инструментарий анализа эффективности инвестиционных проектов и инвестиционных решений в дорожно-транспортной отрасли; провести корреляционно-регрессионный анализ влияния объемов инвестиций в автотранспортную ннфраструктуру на BВП;

- разработать практические рекомендации по оптимизации процессов учета и аудита инвестиций с учетом национальных особенностей 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 исследования теории, методологии и организации учета и аудита на предприятиях дорожного строительства. Наиболее существенные научные результаты диссертационного исследования заключаются в следующем:

- определены и систематизированы концептуальные подходы к определению теоретических основ инвестиций и аренды с сформулированием авторского определения инвестиций и аренды как учетно-экономической категории;

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

- определены методологические особенности организации аудита учета инвестиций и аренды в дорожном строительстве с учетом современных реалий и требований международных стандартов; в контексте дорожно-транспортной отрасли особое внимание уделено учету капитальных вложений в инфраструктуру и средств на долгосрочную аренду;

- дана оценка современного состояния и перспектив развития организации учета, анализа и аудита инвестиций и аренды в дорожном строительстве Кыргызской Республики; **определена необходимость создания депозитария финансовой отчетности организаций в Кыргызской Республике с целью повышения прозрачности учета и обеспечения первоначальной информационной базы для инвесторов**;

- систематизированы проблемы учета и контроля инвестиционной и арендной деятельности в дорожном строительстве, рекомендованы пути их разрешения;

- дополнен методический инструментарий и уточнены ключевые метрики интегральной оценки эффективности инвестиционных решений и инвестиционной привлекательности организаций и отдельных 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 ннфраструктуру на BВП;

- 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 национальных особенностей отечественной экономики, специфики отрасли и международных стандартов;

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

**Теоретическая и практическая значимость работы** состоит в возможности использования теоретических, методологических положений и практических рекомендаций, предложенных в диссертации научных исследованиях и практике организаций дорожного строительства. Диссертационное исследование содержит решение ряда задач учета и аудита инвестиций и аудита. Научные результаты, представленные в диссертационной работе, составляют методологическую основу 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 повышении эффективности использования арендованных средств. Материалы исследования могут быть использованы в учебном процессе для подготовки специалистов по МСФО и МСА, а также для повышения квалификации практикующих бухгалтеров и аудиторов.

Начало формы

Конец формы

Начало формы

Конец формы

Начало формы

Конец формы

Начало формы

**Экономическая значимость полученных результатов** заключается в их способности способствовать устойчивому экономическому развитию, совершенствованию учета и отчетности отраслей, улучшению инвестиционного климата и обеспечению долгосрочной устойчивости экономики Кыргызской Республики. Внедрение депозитария финансовой отчетности, переоценка активов и разработка Целевых долгосрочных стратегий способствуют улучшению прозрачности и доступности информации о финансовом состоянии компаний и отраслей. Это важно для инвесторов, которые могут принимать обоснованные инвестиционные решения на основе достоверной и актуальной учетной информации.

**Основные положения диссертации, выносимые на защиту:**

1. предложенная авторская трактовка понятий инвестиции и аренда как учетно-экономической категории на основе изучения и систематизации взглядов зарубежных и отечественных ученых-экономистов;
2. обобщенные методологические подходы к оценке и учету инвестиций и аренды на основе МСФО, рекомендованный к применению в отечественной практике передовой опыт стран ЕС, Китая, Турции, США, России и др.;
3. выявленные автором методологические особенности организации аудита учета инвестиций и аренды в дорожном строительстве, заключающиеся необходимости учету незавершенного строительства, механизации и транспорта, гидрометеорологических работ, капитальных вложений в инфраструктуру и средств на долгосрочную аренду и т.д.;
4. оценка современного состояния и организационных аспектов учета и аудита в дорожно-транспортной отрасли Кыргызской Республики, обоснованная необходимость создания депозитария финансовой отчетности организаций как информационной базы для потенциальных инвесторов;
5. выявленные и систематизированные проблемы организации учета и аудита инвестиций и аренды в отрасли дородного строительства Кыргызской Республики, рекомендованные меры по их решению;
6. дополненная методика и уточненные ключевые метрики интегральной оценки эффективности инвестиционных решений и инвестиционной привлекательности организаций и отдельных проектов в дорожном строительстве;
7. авторские рекомендации по совершенствованию практики учета инвестиций и аренды, по улучшению учетных и аудиторских процедур по инвестициям и аренде в дорожно-транспортной отрасли с адаптацией МСФО к специфике национальной экономики и местным условиям;
8. рекомендации и предложения по улучшению практики аудита инвестиций и аренды в дорожно-транспортной отрасли Кыргызстана в соответствии с требованиями МСА с учетом их влияния на повышение качества финансовой отчетности и аудиторской проверки.

**Личный вклад соискателя.** Автором критически анализированы и оценены теоретические, методологические и практические аспекты применения МСФО и МСА в контексте учета и аудита инвестиций и аренды в дорожном строительстве. Разработан методологический подход, заключающийся в тщательной систематизации и учетных данных, а также рекомендации по совершенствованию учета и аудита в дорожно-транспортной отрасли Кыргызстана. Исследовательские выводы и рекомендации направлены на повышение качества финансовой отчетности, улучшение прозрачности и достоверности информации, что способствует укреплению доверия бизнес партнеров и работодателей.

**Апробация результатов диссертации.** Научно-теоретические и практические результаты исследования докладывались и получили одобрение на международных и национальных 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 «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 разработанные автором были внедрены в работе дорожно-транспортных компаний, компаний, занимающихся сдачей в аренду основных средств и компаний, строящих дороги, а также в высших учебных заведениях Кыргыской Республики, что подтверждено актами внедрения.

**Полнота отражения результатов диссертации в публикациях. О**сновные положения, выводы, предложения, рекомендации и результаты диссертационного исследования нашли аотражение в 30 научных трудах втора общим объемом 13,5 п.л. в том числе - 2 статьи в журналах, индексируемых в SCOPUS.

**Структура и объем диссертации.** Диссертационная работа состоит из введения, основной части из пяти глав, выводов и списка использованной литературы из 150 наименований. Общий обьем работы составляет 260 страниц, в тексте диссертации 26 таблиц и 12 рисунков.

**ГЛАВА 1. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ И ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УЧЕТА И АУДИТА ИНВЕСТИЦИЙ И АРЕНДЫ**

* 1. **Инвестиции и аренда в системе учетно-экономических категорий**

Необходимость в дополнительных ресурсах в современных условиях финансовой нестабильности ситуации для удовлетворения потребностей в инвестировании и кредитовании вынуждает организации искать новые пути и возможности. Развитие инвестиционных и арендных операций является перспективным для экономики Кыргызской Респблики. Отсюда возникает потребность в углубленном изучении видов и форм инвестиций и аренды, путей совершенствования организации бухгалтерского учета и внутреннего контроля как основополагающих составляющих проводимых организацией операций.

Правильное понимание сущности, внутреннего содержания и специфических особенностей инвестиций и аренды, во многом определяет методику ведения их бухгалтерского учета и отчетности. Понимание природы инвестиций и аренды 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 исторического анализа трактовок даннных 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. К. Маркс рассматривает инвестиции как важный элемент капиталистического накопления, считая инвестиции в средства производства способом увеличения прибыли и производительности, что приводит к росту капитала. Он 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 Джон Мейнард Кейнс акцентирует внимание на макроэкономическом влиянии инвестиций, анализируя инвестиции с точки зрения макроэкономики и их влияния на экономический рост и занятость. Дж.М. Кейнс. Дж. М. Кейнс характеризует инвестиции как сумму сделок внутри предпринимательского сектора и как прирост стоимости основных фондов, он отмечает: «инвестиции играют ключевую роль в определении уровня дохода 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 экономики 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 для отечественной экономики, 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].

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 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].

Шербекова А.А. рассматривает инвестиции с позиции определения инвестиционных рисков, считая, что «внедрение инвеcтиций в любой cфере деятельноcти являетcя зaтрaтным процеccом c прогнозируемым, но не обязaтельным положительным эффектом, поэтому для оценки эффективноcти инвеcтиционной деятельноcти предприятия необходимо точное определение cтепени влияния нa него того или иного инвеcтиционного риcкa [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 краткосрочные – до 1 года; среднесрочные - от 1 до 5 лет; долгосрочные - свыше 5 лет. По объектам инвестирования выделяют материальные, финансовые и интеллектуальные вложения. Важным криетрием 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.

Важным 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, экономический 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 рассматривает 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 JI. Н., Леонтьева Е. В. при анализе понятия аренды указывают на то, что она представляет собой один из видов предпринимательской деятельности. Эти авторы усиливают значимость этой категории, присваивая аренде 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,** позволяющая компаниям и организациям использовать необходимое оборудование, транспортные средства, помещения и другие ресурсы без необходимости покупки их в собственность. Это позволяет сэкономить капитал и сосредоточиться на основной деятельности.

Аренда предоставляет более гибкие и мобильные решения для компаний, позволяя адаптироваться к изменяющимся условиям рынка и потребностям бизнеса. Компании могут легко арендовать или увеличивать объем аренды в соответствии с потребностями. Аренда оборудования или помещений позволяет компаниям избежать значительных капитальных затрат и снизить операционные расходы. Они могут платить только за использование ресурсов в течение определенного времени, что облегчает управление финансами и бюджетом.

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.

Роберт 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 1 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 ХV 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 обзора научной литературы можно выделить 3 основных подходов 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.

Краткий обзор 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 позволило 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 этого, 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 по проблеме развития учета, анализа и аудита инвестиций и аренды проведен в следующих параграфах диссертационной работы.

* 1. **Теоретические подходы к бухгалтерскому учету и аудиту инвестиций и аренды**

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. Шеремет, 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 проблем развития учета и аудита инвестиции 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 Международных стандартов финансовой отчетности 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».

Развивающие страны, 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.

Также 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]. Мнение 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 Международных стандартов финансовой отчетности 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. 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.

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 отчётности 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 отчётности.

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.

Начало формы

Конец формы

Такого же мнения Е. Гончарова: «МСФО предъявляют особые требования к учету и аудиту аренды, включая необходимость учета всех арендных соглашений в балансe, 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 Международным стандартам финансовой отчетности (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. правильно 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 Международных стандартов финансовой отчетности 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.

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 банки КР, имеющие лицензию НБКР. Действующие обычные ОсОО редко получают лицензию НБКР для осуществление операций по финансовой аренде. Поэтому, обычному рядовому бухгалтеру не обязательны глубокие знания по ведению учета аренды.

Вместе с учетом 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. При этом по Югу КР требует значительное знание для развития данной деятельности. Так как, по нашему мнению рынок аудиторских услуг по Югу КР значительно ниже по предъявленными компетенциями и по возрастному ограничению. По нашему исследованию средний возраст аудиторов варьируется от 50 лет до 72 года. В связи с этим мы согласны 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]. Развивая взгляд Султановой Г.Р., мы пришли к следующим выводам:

- для внедрения МСФО бухгалтера должны обучаться на курсах по программе CIPA;

- МСФО никогда не обсуждаются со стороны контролирующих органов или со стороны службы регулирования и надзора за финансовым рынком КР.

Начало формы

Конец формы

По поводу применения Международных стандартов финансовой отчетности в учете 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». Позиция точно подчеркивает важность адаптации учетной политики и методов для обеспечения соответствия Международным стандартам финансовой отчетности. Эффективная адаптация требует от организаций внимательного подхода к пересмотру своих учетных практик, что обеспечивает прозрачность и достоверность финансовой отчетности. Такой процесс может быть сложным и ресурсоемким, но он 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 в дорожное строительство**

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 и финансирование - обеспечение средств для проектов дорожного строительства из различных источников. Это могут быть государственные бюджеты, государственно-частное партнерство, международные кредиты или облигации, выпущенные специально для развития инфраструктуры.

3. Управление проектом - создание специальной группы управления проектом, ответственной за контроль всего процесса строительства. Это включает в себя координацию с подрядчиками, инженерами и другими заинтересованными сторонами для обеспечения эффективного выполнения и своевременного завершения.

4. Нормативно-правовая база - создание нормативно-правовой базы для управления проектами дорожного строительства. Это включает в себя получение необходимых разрешений, соблюдение норм охраны окружающей среды и безопасности, а также обеспечение прозрачности и подотчетности инвестиционного процесса.

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

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

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

Создав прочную организационную основу, можно эффективно управлять инвестициями в дорожное строительство, что приведет к развитию высококачественной инфраструктуры, приносящей пользу как экономике, так и обществу. Инвестирование в дорожный бизнес имеет свои особенности и факторы, которые следует учитывать при принятии решения о вложении средств в эту отрасль. 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. Преобладение 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 носят свои риски, связанные с возможными задержками в строительстве, неожиданными расходами на обслуживание и ремонт дорог, изменениями в транспортной инфраструктуре.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Себестоимость инвестиций. Себестоимость инвестиций в дорожный транспорт должна включать не только стоимость непосредственной покупки активов, но и дополнительные затраты, такие как расходы на транспортировку, таможенные пошлины, налоги и комиссии.

3. Амортизация. Инвестиции в дорожный транспорт часто подлежат амортизации, то есть постепенному списанию их стоимости на протяжении срока полезного использования. Согласно МСФО, необходимо определить срок полезного использования инвестиций и применять соответствующие методы амортизации.

4. События после отчетной даты. Если после отчетной даты произошли существенные изменения в стоимости инвестиций в дорожный транспорт или в их условиях использования, такие события должны быть отражены в финансовой отчетности в соответствии с принципами МСФО.

5. Финансовые инструменты. Если инвестиции в дорожный транспорт представлены в виде финансовых инструментов, таких как ценные бумаги или долговые обязательства, их учет должен соответствовать требованиям стандартов МСФО, касающимся финансовых инструментов.

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

При 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. Учетный модель по использоваию ЦДС начинается с использованием инжиринговых услуг. Инжиниринговые услуги 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 инжиринговых 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 строительств и реконструкций.

**Техническое обслуживание и ремонт**. Инжиниринговые услуги также включают обслуживание и ремонт дорожной инфраструктуры. Регулярное техническое обслуживание помогает предотвратить поломки и обеспечить долговечность дорог и сооружений. Эффективное техническое обслуживание способствует улучшению безопасности дорожного движения и уменьшению числа аварийных ситуаций на дорогах.

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

Инжиниринговые услуги в дорожно-транспортной отрасли Кыргызстана играют критическую роль в обеспечении качественной, безопасной и устойчивой дорожной инфраструктуры. Они способствуют развитию экономики, повышению уровня сервиса и улучшению качества жизни граждан. После определение учетной стоимости проектных работ начинается следующая система использование 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 и определили первичный модель учета использования цепочки добавленний стоимости для дорожной отрасли (рисунок 1.5):

**Рисунок 1.5. Учет ЦДС в дорожном транспорте**

Источник: составлено автором

В этом учетном процессе шаги определение себестоимости следующие:

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

* + в этом этапе происходит добыча необходимых материалов для строительства дорожного покрытия;
  + поставщики материалов могут включать карьеры, шахты и другие предприятия по добыче сырья.

**2. Производство строительных материалов**:

* + на этом этапе сырье подвергается процессу обработки для производства асфальта, бетона, а также других материалов, используемых в дорожном строительстве;
  + это включает в себя работу асфальтобетонных заводов, заводов по производству бетона и других производственных единиц.

**3. Строительство и ремонт дорог**:

* + на этом этапе материалы применяются для строительства и ремонта дорожного покрытия;
  + это может включать в себя работы по асфальтированию, укладке бетона, укреплению дорожного полотна и другие строительные работы.

**4. Управление и обслуживание дорог**:

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

**5. Услуги консультаций и инжиниринга**:

Этот этап включает в себя консультационные услуги, связанные с планированием, проектированием и управлением дорожных проектов. Сюда входят инженерные компании, архитектурные бюро, а также государственные и частные консалтинговые фирмы.

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

Начало формы

Начало формы

Эти процессы выглядят таким образом (рисунок 1.6):

**Рисунок 1.6. Модель учета цифровизации дорожных систем в дорожном транспорте**

Источник: составлено автором

Цифровые технологии, включая Цифровые дорожные системы (ЦДС), могут значительно повысить эффективность дорожно-транспортной отрасли в Кыргызстане. Мы определили несколько способов, как это может произойти после определение цепочки добавленных стоимости определили эффективность цифровизации дорожных систем (ЦДС).

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

Внедрение ЦДС в дорожно-транспортную отрасль Кыргызстана может привести к существенному повышению эффективности, улучшению безопасности и качества обслуживания дорожного движения, а также к сокращению времени в пути для граждан и более эффективному использованию дорожной инфраструктуры.

Эти понятие дает шанс инвестором более привлекательные особенности работы в дорожном строительстве.

По нашему анализу работ использование ЦДС для всех отраслей экономики в том числе, дорожно – транспортная отрасль имеет свою специфику работ. Процесс ЦДС начинается по экономически закончивается ЦДС по технически. Начало формы

**ГЛАВА 2. МЕТОДОЛОГИЯ И ПРАКТИКА УЧЕТА И АУДИТА ИНВЕСТИЦИЙ И АРЕНДЫ**

**2.1. Современные методологические подходы к оценке и учету инвестиций: теория и передовая зарубежная практика**

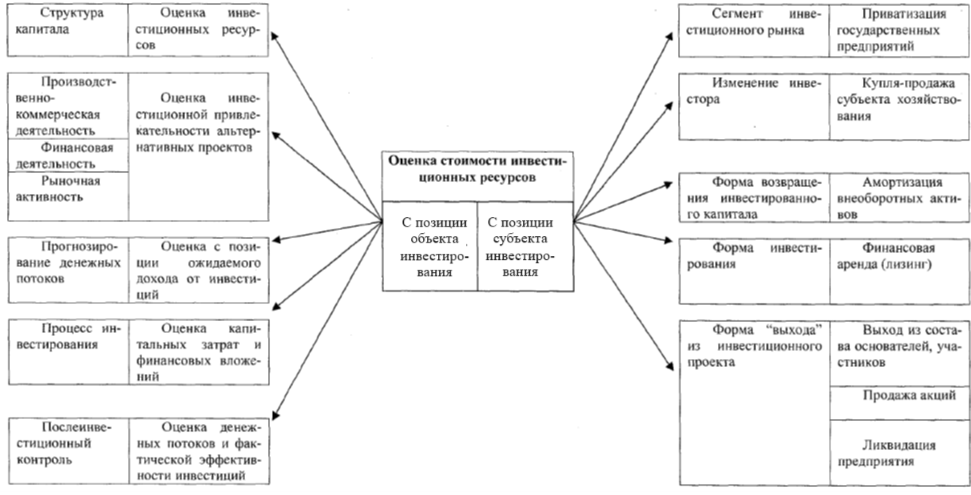
Осуществление организацией инвестиционной деятельности должно базироваться на эффективных методах оценки инвестиций. В бухгалтерском учете инвестиционные проекты в момент их приобретения или использования могут отображаться по разным оценкам. В теории и практике инвестиционных расчетов используются разнообразные методы и приемы оценки имущества и инвестиционных проектов. Методы и техника такой оценки постоянно расширялись и совершенствовались. В 50-ые года XX века применялись простые методы, которые базировались на статической информации, взятой из баланса и других форм бухгалтерской отчетности. С 70-х годов в мировой практике состоялся отход от оценки по данным бухгалтерского учета, начали использоваться динамические методы оценки, построенные на теории дооценки, дисконтировании, которые учитывают фактор времени, влияние инфляции и прочее.

Следует отметить, что в Кыргызстане, как и в других республиках бывшего СССР, к настоящему времени в основном сохранились простые традиционные бухгалтерские методы оценки. Эти методы базируются в основном на остаточной бухгалтерской стоимости или себестоимости.

За последние годы, когда оценка предприятия (бизнеса), инвестиционных проектов в начале осуществления инвестиций и на конечной фазе, в условиях инфляции и конкуренции приобрела актуальность, созревшая проблема в выборе соответствующих методов установления наиболее реальной цены, поиска объективных источников информации. Большинство зарубежных методов и моделей оценки разработанных для стабильных рыночных условий хозяйствования, для стран с переходной экономикой стали непригодными. Поэтому перед экономической наукой ставится задача разработки адекватных методов оценки, применимых к отечественным условиям, или приспособлению и адаптации зарубежных аналогов.

Целью оценки предприятия или его отдельных активов является определение на определенную дату наиболее объективной и реальной их стоимости в рыночных условиях. Метод оценки является одним из важнейших инструментов инвестиционной деятельности.

На рисунке 2.1 представлена сфера использования методов оценки в инвестиционном процессе.



**Рисунок 2.1. Сферы применения оценки в инвестиционном процессе**

Источник: составлено автором

Так, оценка является важнейшим атрибутом при приватизации, купле-продаже имущественного комплекса, отдельных его составляющих. Начисление амортизации и износа долгосрочных внеоборотных активов является способом уточнения оценки их реальной стоимости, а также формой возвращения капитала инвестору. Детальной оценки требует лизинговая форма инвестирования как при передаче объектов в финансовую аренду, так и при окончательном их выкупе арендатором или начислении лизинговых платежей. Прекращение реализации инвестиционного проекта требует стоимостного измерения приобретенного за период инвестирования имущества (при выходе отдельных участников или расчета вознаграждения за инвестицию), а также оценки незавершенных инвестиционных проектов с целью их ликвидации или продажи.

Отдельно следует рассмотреть роль оценки при определении финансовых показателей объектов инвестирования. Анализ структуры капитала позволяет осуществить оценку инвестиционных ресурсов предприятия. При выборе будущих объектов инвестирования осуществляется оценка инвестиционной привлекательности определенной совокупности альтернативных проектов на основании информации об их производственно-коммерческой (операционной) и финансовой деятельности, финансового состояния и рыночной активности. В процессе прогнозирования эффективности отдельных проектов рассчитываются показатели доходности, окупаемости на основе дисконтированных денежных потоков, выраженных в настоящей стоимости.

Вместе с тем на стадии послеинвестиционного контроля оценивается фактическая эффективность инвестиционных проектов. Наконец, на центральной фазе инвестиционного цикла - стадии осуществления инвестиций, особенно реальных, с помощью методов оценки рассчитывается проектная или сметная стоимость объектов, определяются фактические объемы капитальных вложений, первоначальная (инвентарная) стоимость объектов, которые вводятся в эксплуатацию.

В мировой практике применяются различные виды и методы оценки имущества, прогнозируемых или осуществленных инвестиций. Их можно разделить условно на две группы: консервативные и динамические методы оценки. К первой группе можно отнести оценку по исторической себестоимости, нормативными затратами, первоначальной, остаточной стоимости. Эти методы базируются на данных бухгалтерского учета, поэтому на момент оценки они являются наиболее точными. Однако, данные методы не учитывают фактора времени, конъюнктуры рынка, инфляции и других факторов. Ко второй группе следует отнести оценку по текущей, чистой, справедливой стоимости, дисконтированной стоимости, экспертной оценки. Эти методы оценки базируются на рыночных принципах формирования цены, мало привязанные к прошлым затратам, однако могут опираться на будущие доходы. Указанные методы являются более динамическими, эластичными, выражают не только внутреннюю оценку, но и стоимость того или иного объекта в рыночной среде.

В таблице 2.1 обобщены основные виды оценки, которые используются в зарубежной и отечественной практике и описаны в научной литературе.

**Таблица 2.1 – Классификация видов и методов оценки инвестиций**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **№** | **Вид оценки** | **Метод 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, которая должна быть оплачена 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 yalue) | По сумме средств, которая мо­жет быть получена при покупке или продаже имеющихся средств |
| 5. | Текущая стои­мость или стоимость hеализации (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 эценка (appraisal value) | По расчетной величине теку­щей стоимости приобретения акти­вов |
| 8. | Настоящая стоимость (present value) | По настоящей стоимости бу­дущих денежных потоков |
| 9. | Действительная (идеальная) стоимость | Комплексная оценка с исполь­зованием 1, 2, 3, 7, 8 методов |
| 10. | Инвестици­онная стоимость | По размерам инвестиционных ресурсов, вложенных в реализацию инвестиционного проекта |
| 11. | Справедливая стоимость (fair value) | По стоимости, за которую ак­тивы могут быть обменены между желающими независимыми сторо­нами в ближайшем времени |
| 12. | Ликвидаци­онная стоимость | По сумме средств, которую предприятие ожидает получить от реализации (ликвидации) активов после истечения срока их полезно­го использования, за вычетом рас­ходов, связанных с продажей (лик­видацией) |
| 13. | Сумма ожи­даемого возмещения (recoverable amount) | По сумме, которую предпри­ятие надеется получить в результа­те будущего использования актива, включая его ликвидационную стоимость |
| 14. | Потребитель­ская (внутренняя) стоимость | По субъективной ценности для конкретного собственника |
| 15. | Страховая стоимость | По стоимости, определенной с целью страхования объекта |
| 16. | Таможенная стоимость | По стоимости импортирован­ных или экспортированных объек­тов для определения пошлины, та­моженных услуг |

Источник: составлено автором

Если рассматривать оценку с позиции бухгалтерского учета как способ определения стоимости хозяйственных средств с помощью обобщающего денежного измерителя, то в большинстве случаев она базируется на затратном методе.

Согласно законодательству и положениям (стандартам) бухгалтерского учета среди главных принципов бухгалтерского учета и финансовой отчетности является приоритетность оценки активов по исторической (фактической) себестоимости, т.е. расходам на их изготовление или приобретение.

Законодательные и нормативные акты вводят в практику учета ряд новых рыночных методов определения справедливой стоимости, по которой может быть осуществлен обмен активов, или оплата обязательств в результате операций между осведомленными, заинтересованными и независимыми сторонами. В частности, определение справедливой стоимости может осуществляться по себестоимости, текущей рыночной стоимости, дисконтированной стоимости будущих чистых денежных поступлений.

Оценка по входной цене, т.е. по себестоимости приобретения, не учитывает конъюнктуры рынка, инфляции, предусматривает в результате изменения цен на рынке дополнительные доходы и налоги на них. Учитывая национальные особенности отечественной экономики, на которую и до сих пор существенное влияние имеют инфляционные процессы, на наш взгляд, предприятиям надо было предоставить возможность проводить дооценку оборотных активов, если их цена ниже рыночных аналогов.

Специфические условия установлены при формировании цены долгосрочных внеоборотных активов, которые подлежат амортизации. В данное время в отечественной практике еще не до конца сформировались критерии справедливой стоимости, существуют значительные расхождения в оценке новообразованных объектов.

Международные стандарты учета (МСФО 16) рассматривают учет основных средств по переоцененной стоимости как альтернативный подход, не обязательный к применению. В зависимости от того, какое влияние имеет инвестор на субъект инвестирования, оценка может проводиться по себестоимости, по правилу низшей оценки: себестоимости или рыночной стоимости, по методу участия в капитале.

Методы оценки инвестиций зависят от того, предназначены они для продажи, или для использования с целью получения прибыли. В первом случае оценка инвестиции на дату составления баланса осуществляется по справедливой стоимости или по себестоимости с учетом уменьшения полезности.

Если инвестиции приобретены и не предназначены для дальнейшей продажи, то кроме названных способов может использоваться еще метод оценки по амортизированной себестоимости и метод участия в капитале. Использование этих методов зависит от степени влияния инвестора на предприятие, акции которого им приобретены. Международные стандарты также учитывают данный фактор (таблица 2.2).

Финансовые инвестиции, справедливую стоимость которых достовер­но определить невозможно, отражают на дату баланса по их себестоимости с учетом уменьшения полезности инвестиции. При этом нормативные документы не рас­крывают понятия "уменьшение полезности" и когда такое уменьшение мо­жет возникнуть.

**Таблица 2.2 - Методы оценки долгосрочных финансовых инвестиций по МСФО**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Степень влия­ния инвестора на объект инвестирования | Методы учета и оценки инвестиций | | | | |
| По методу себесто-имо­сти | По низшей оценке себестоимости или рыночной стоимости | По методу участия в капитале | По пере- оцененой стоимости | Основание |
| Незначитель­ное влияние (инвестор владеет меньшее,  20% акций объекта инвестирования) | + | + | - | Разрешен альтерна­тивный подход | МСФО 25 "Учет инве­стиций", п.п. 23, 24, 25, 26 |
| Существенное влияние (20-50 % акций объекта инвести­рования) | + | - | + | - | МСФО 28 "Учет инве­стиций в ассо­циированные компании", п.п. 3, 6, 7 |
| Полный контроль деятельности со сто­роны инвестора (более, чем 50% акций объ­екта инвести­рования) | Разрешен альтерна-тивный подход | - | + | Разрешен альтерна­тивный подход | МСФО 27 "Сводная  фи­нансовая отчетность и учет инвести­ций в дочерние компании", п.п. 29, 30 |

Источник: [Бортник А.Н.]

В реальной жизни тяжело оценить, как на фондовом рынке можно с определенной степенью достоверности определить уменьшение по­лезности относительно себестоимости.

Реальными методами оценки финансовых инвестиций в настоящее время могут быть: по себестоимости, по справедливой рыночной стоимости, по методу участия в капитале.

Особенности учета инвестиций могут быть определены их классификацией. Различают инвестиции в основной капитал - долгосрочные активы, приобретаемые для использования в деятельности компании (земля, здания, оборудование); финансовые инвестиции - вложения в акции, облигации, долевые участия в других компаниях и инвестиции в нематериальные активы (патенты, авторские права)**.**

К основным принципы учета следует отнести:

- принцип исторической стоимости - инвестиции первоначально оцениваются по их стоимости на момент приобретения;

- принцип справедливой стоимости - в некоторых случаях (например, для финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости) применяется рыночная цена на отчетную дату;

- принцип начисления - доходы и расходы от инвестиций учитываются в тех отчетных периодах, к которым они относятся;

- 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;

- оценка рисков - существенные риски, связанные с инвестициями, такие как рыночные колебания или кредитные риски, также должны быть раскрыты в примечаниях к финансовой отчетности;

- принцип полноты требует, чтобы вся важная информация была включена в финансовую отчетность, обеспечивая тем самым всестороннюю картину финансового состояния и результатов деятельности компании.

Инвестиции могут быть отражены в бухгалтерском учете:

- 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 вышеперечисленных принципов обеспечивает надежность и точность финансовой отчетности, делая ее полезной для принятия управленческих решений и анализа со стороны инвесторов и других заинтересованных сторон.

Долгосрочные инвестиции в ценные бумаги, которые предоставляют право собственности, но не дают возможности существенно влиять на инвестированное предприятие, должны отражаться в учете и балансе по справедливой стоимости или по их себестоимости с учетом уменьшения полезности инвестиций. Это корреспондирует с установленным МСФО правилом оценки по низшей цене - себестоимостью или рыночной стоимостью, определенной на основе инвестиционного портфеля. Уменьшение рыночной стоимости акций инвестированного предприятия следует отражать у инвестора как потери от обесценивания финансовых инвестиций. Если же приобретенные ценные бумаги не являются рыночными, или финансовая инвестиция выступает взносом в уставный капитал другого предприятия, то стоимость инвестиции на протяжении всего периода должна оцениваться по себестоимости, которая включает цену приобретения акций, комиссионные вознаграждения, пошлину, банковское сборы, другие расходы, непосредственно связанные с приобретением такой инвестиции.

Учет долгосрочных финансовых инвестиций в ассоциированное предприятие инвестор ведет с использованием методов: себестоимости или участия в капитале. По методу себестоимости проводится оценка финансовой инвестиции в ассоциированное предприятие если:

а) инвестиция приобретена и удерживается только для продажи;

б) ассоциированное предприятие осуществляет свою деятельность в условиях, которые существенно ограничивают его способность передавать информацию, средства инвестору на протяжении продолжительного периода. В данном случае сумма инвестиции не изменяется. Полученные дивиденды, определенные соответственно установленной доле, зачисляются к прибыли инвестора. Суммы, полученные от ассоциированного предприятия свыше начисленных дивидендов из чистой прибыли, отображаются как уменьшение балансовой стоимости инвестиций.

Согласно методу участия в капитале балансовая стоимость инвестиций, которая сначала оценивается по себестоимости, увеличивается или уменьшается на сумму увеличения или уменьшения доли инвестора в собственном капитале объекта инвестирования, означает, что при получении прибыли ассоциированным предприятием на соответствующую долю в его капитале должна быть увеличена инвестиция у предприятия-инвестора. На сумму убытков в соответствующих пропорциях уменьшается финансовая инвестиция. Балансовая стоимость инвестиций также уменьшается на сумму полученных дивидендов.

Если инвестор владеет свыше 50 % акций инвестированного предприятия, считается, что он имеет возможность осуществлять полный контроль деятельности объекта инвестирования. В данном случае предприятие-инвестор рассматривается как материнское, а инвестированное предприятие выступает дочерним. Инвестиции в дочерние предприятия материнская компания учитывает по методу участия в капитале. Тем не менее МСФО 27 "Сводная финансовая отчетность и учет инвестиций в дочерние компании" разрешает в отдельных случаях использовать альтернативные методы оценки инвестиций, в частности, метод себестоимости.

Анализируя рассмотренные виды и методы оценки реальных и финансовых инвестиций, следует отметить, что в их основе лежат три основных подхода по определению стоимости имущества или инвестиций, которые отражаются в предпринимательской деятельности:

1. оценка с точки зрения затрат (cost approach) или затратный подход по определению стоимости объекта инвестирования;
2. оценка с помощью прямого сравнения рыночных аналогов (direct sales cornparicon approach) или сравнительный подход;
3. оценка с позиции ожидаемых будущих доходов от осуществления инвестиций (income approach), который базируется на капитализации доходов.

При затратном подходе в основу цены объекта инвестирования положены затраты на сооружение или приобретение объекта (историческая или фактическая себестоимость). Определенная этим методом стоимость объекта инвестирования может существенно отличаться от его рыночной цены, поскольку в практике не существует прямой связи между затратами и полезностью, спросом и предложением на данный объект. Вместе с тем, данный метод оценки базируется на определении фактической себестоимости, в данное время имеет широкое применение в практической деятельности предприятий, фирм, компаний: на нем базируется бухгалтерский учет формирования первоначальной стоимости основных средств и других долгосрочных и краткосрочных активов, он используется при дооценки этих активов, разделе имущества между владельцами, при распродаже имущества на открытых торгах (как стартовая цена).

Как свидетельствует практика оценки и учета, в о многих странах в основу первоначальной учетной цены при вводе в действие долгосрочных активов фактические расходы на приобретение, строительство, включая транспортные, монтаж и другие расходы по их доведению к эксплуатационному состоянию.

Затратный метод оценки объектов инвестирования может использоваться в практике, если собственность не продается и не покупается, если не существует развитого рынка недвижимости и других инструментов фондового рынка, если основой осуществления инвестиций не является получение доходов (строительство объектов социальной сферы, культовых сооружений и т.п.).

Важным элементом приближения учетной цены объектов инвестирования к рыночной стоимости является их периодическая дооценка. Следует отметить, что дооценка стоимости долгосрочных активов практикуется в большинстве развитых стран, и вдобавок во многих странах нормы и порядок дооценки регламентируются государством. Сумма дооценки зачисляется к специально созданному фонду дополнительного капитала или резерва переоценки.

В международных стандартах финансовой отчетности (стандарте 25 "Учет инвестиций", параграф 21.3.7.) определено, что "... увеличение балансовой стоимости, которое возникает от переоценки долгосрочных инвестиций, следует кредитовать прямо на собственный капитал как дооценку".

Амортизация является одной из составляющих денежного потока, по которому рассчитываются показатели эффективности инвестиций: чистый настоящий доход, индекс доходности, срок окупаемости, внутренняя норма доходности. Денежный поток, а в его составе и амортизация, выступает источником возвращения инвестору вложенного капитала. Это еще раз подтверждает, что бухгалтерский учет должен давать достоверную информацию о реальной стоимости инвестированного имущества, которая должна быть приближена к рыночным ценам.

Мировая теория и практика выработала ряд методов начисления амортизации. Анализ системы начисления амортизации в некоторых странах свидетельствует, что в большинстве из них субъектам хозяйствования предоставлено право самостоятельного выбора методов начисления аморти-зации и износа. В Дании, Германии, Нидерландах, Испании, Великобритании бухгалтерские нормы амортизации не совпадают с налоговыми. Это предоставляет предприятиям большей самостоятельности в определении системы оценки имеющихся активов, а инвесторам - в выборе способов возвращения инвестированного капитала.

Предприятиям с целью избежания существенных расхождений между бухгалтерским и налоговым учетом относительно амортизации и оценки основных средств и в дальнейшем использовать налоговый метод начисления амортизации, о недостатках которого уже отмечалось.

Не оказывают содействие определению объективной оценки действующие методы списания расходов на улучшение объектов основных средств. Установленная налоговым законодательством граница 5% от балансовой (остаточной) стоимости основных средств к началу года при распределении расходов на улучшение, которые могут списываться на текущую деятельность, учитывать в составе капитальных расходов, ничем не обоснована. Возникает проблема с источником финансирования осуществленных расходов на улучшение арендованных объектов после истечения срока аренды (в пределах срока аренды предприятие имеет право начислять амортизацию по данным расходам).

Еще одной проблемой, разрешающей приблизить бухгалтерскую оценку имущества и инвестиций предприятий к реальной рыночной стоимости, является проблема гудвилла. Как известно, гудвилл - это превышение справедливой стоимости над учетной стоимостью приобретенных активов пред-приятия. Он возникает при приватизации имущественных комплексов, покупки их через аукционы и по некоммерческим конкурсам.

Разность между балансовой и справедливой стоимостью может возникать также и при покупке и других операциях с отдельными объектами имущества, например, при осуществлении экспертной оценки и т.п. По международной и отечественной практике стоимость гудвилла приравнивается к нематериальным активам.

В международной практике используются разные методы списания гудвилла. В ряде стран он подлежит амортизации на протяжении 5 лет или срока действия. В Дании, Германии, Нидерландах, Великобритании разрешено создавать специальный резерв для покрытия разности в ценах. Разрешается также прямое списание гудвилла на уменьшение прибыли предприятия. Гудвилл должен списываться на затраты путем равномерного начисления амортизации на протяжении срока его полезного использования, но не более чем 20 лет.

Одной из острых проблем, которая не позволяет реально оценить по данным учета активы и инвестиции предприятия, является инфляция. Наибольшее влияние инфляционные процессы могут оказывать на долгосрочные внеоборотные активы. В условиях даже незначительной инфляции теряется смысл оценки активов по первоначальной или остаточной стоимости.

Мировая учетная практика выработала определенный опыт ликвидации отрицательного влияния инфляции на данные бухгалтерской отчетности. Можно выделить два подхода учета влияния изменения цен. Первый основывается на трактовке капитала как вложенных в фирму денежных средств, второй - рассматривает капитал с позиции имеющихся материальных и нематериальных ценностей (как актив).

В основе первого метода лежит оценка объектов бухгалтерского учета в денежных единицах одинаковой покупательной способности (Constent Dollar Accounting, сокращенно CDA). Приверженцы данной концепции абстрагируются от предметно-вещевой структуры активов предприятия и принимают во внимание лишь общую оценку капитала фирмы. Такая оценка осуществляется с учетом покупательной способности денежной единицы, ее колебания во времени, которое вытекает из изменений индекса среднего уровня цен.

Суть данной методики заключается в постоянном перерасчете по индексу цен активов и обязательств предприятия. В текущем учете все операции учитываются по действующим ценам. Однако в дальнейшем, при составлении отчетности, эти данные корректируются с помощью индекса общего уровня цен. В результате достигается определенная благоустроенность операций во времени - элементы каждой статьи баланса или других форм отчетности, принадлежат к разным периодам, выражаются в одинаковых ценах. Также, переоценке подлежат, так называемые, немонетарные активы (обязательства) - основные средства, нематериальные активы, производственные запасы, обязательства. Не осуществляется переоценка монетарных активов, т.е. денежной массы в кассе, на счетах в банках, депозитах, других финансовых вложениях.

В основе другого метода лежит переоценка объектов бухгалтерского учета соответственно их текущей стоимости (Current Cost Accounting, сокращенно - CCA). Суть данного метода заключается в пересчете всех статей актива баланса, исходя из их текущей продажной стоимости. Метод ССА может иметь две модификации оценки:

а) исходя из цен возможной реализации активов, т.е. по рыночным ценам аналога на момент переоценки;

б) по воспроизведенной стоимости, т.е. исходя из текущих расходов замены активов, если ее необходимо осуществить.

Следует отметить, что оба метода имеют свои преимущества и недостатки. Недостатками метода CDA считается то, что согласно нему не осуществляется переоценка монетарных активов, неправомерность применения общего индекса изменений потребительских цен к конкретному предприятию, которого интересует только изменение стоимости сырья, услуг, цен на собственную готовую продукцию, а не усредненная динамика цен в общегосударственном масштабе.

Основной проблемой метода ССА является сложность расчета и возможность субъективного подхода к формированию текущих цен на отдельные виды активов. Вместе с тем, и при применении метода CDA также могут возникать определенные трудности относительно объективности и своевре-менности централизованного расчета государственными органами среднего показателя изменения цен на товары и услуги.

Как свидетельствуют теоретические исследования и богатый опыт передовых стран, оценку стоимости инвестиционных проектов целесообразно осуществлять с позиции будущей доходности объектов инвестирования. Это - третий подход к оценке стоимости имущества и инвестиций, о чем говорилось выше (первый - с точки зрения фактических бухгалтерских расходов, второй - путем осуществления прямого сравнения рыночных аналогов с отражением в учете дооценки (уценки), индексации и таким образом доведением бухгалтерской стоимости объекта или балансовой стоимости имущественного комплекса к реальной рыночной цене).

Вышеуказанная методика базирована на учетных данных, не привязанных к бухгалтерскому учету, балансу, другой учетной информации. Она основывается, в основном, на прогнозных расчетах ожидаемых от реализации инвестиционных проектов доходов, в их сопоставлении с необходимыми расходами на осуществление инвестиций. Этот метод дает возможность установить реальную связь между величиной инвестированного капитала и доходом от его использования. Оценка инвестиций по уровню доходности основывается на предположениях, что стоимость вложенного капитала равна текущей (настоящей) стоимости прав на будущий доход.

Мировой теорией разработана система обобщения денежных потоков, которые возникают в разное время. С помощью дисконтирования будущие денежные потоки приводятся к настоящей стоимости и таким образом являются сопоставимыми с современными инвестиционными вложениями.

Наиболее распространенными показателями, которые характеризуют доходность (и цену инвестиций) с учетом фактора времени является: чистый настоящий доход, индекс доходности, период окупаемости, внутренняя норма доходности. Разработаны также различные модифицированные показатели и методы оценки инвестиций с учетом фактора времени.

Надо отметить, что с помощью названных показателей в мировой практике осуществляется в основном оценка прогнозированной эффективности инвестиционных проектов. Это означает, что определение показателей осуществляется на основе плановых, расчетных и прогнозных данных на стадии выбора альтернативных проектов, при их проектировании, т.е. на прединвестиционной фазе. Понятно, что на данном этапе не может идти речи об использовании учетной информации.

Вместе с тем, на стадии эксплуатации введенного в действие проекта реального инвестирования есть все основания для осуществления указанных расчетов на базе наиболее достоверной учетной информации. При этом можно использовать такие показатели, как фактические затраты на проведенные капитальные вложения, валовой доход от эксплуатации проекта, производственные затраты по эксплуатации (в т.ч. постоянные и переменные), операционная и чистая прибыль от деятельности, амортизационные отчисления и прочие.

К сожалению, в международной практике и, тем более, в отечественной редко используется расчет показателей фактической эффективности инвестиций. Считается, что такая информация не имеет актуального значения, поскольку на стадии постаудита инвестор не может влиять на уже действующий проект. Расчет фактических показателей стоимостной оценки и эффективности на стадии эксплуатации инвестиционных проектов поможет:

- сопоставить проектные и фактические данные, выявить отклонения, установить факторы этих отклонений;

- показать неточности, ошибки и другие просчеты, допущенные на стадии выбора и проектирования инвестиционных проектов при формировании портфеля;

- внести определенные коррективы 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 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.

Китай применяет Китайские 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 Турция 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. У нас в Кыргызстане МСФО применяется частично, учет ведется по исторической стоимости, используется ограниченная переоценка. В странах ЕС, США, Турции строго соблюдается МСА, активно используются технологии, квалификация аудиторов высокая. Россия и Китай переживат этап адаптации к МСА, регулярно повышаются квалификации аудиторов, внедряются технологии.

В Кыргызстане же можно отметить частичное внедрение МСА, ограниченные ресурсы и низкую квалификацию 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.

Этот сравнительный анализ может служить основой для разработки рекомендаций по улучшению учета и аудита в дорожном транспорте Кыргызстана.

**2.2. Теоретические аспекты организации бухгалтерского учета аренды в соответствии с МСФО**

В последнее время аренда приобретает всё большую важность для представителей бизнеса. Благодаря аренде компании получают возможность использовать в своей деятельности те объекты, приобрести которые на праве собственности она не имеет финансовой возможности. Именно поэтому организации всё чаще сталкиваются с проблемами отражения последствий подобных хозяйственных операций 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.

Ранее арендованные активы компании обязаны были находиться на забалансовых счетах, что делало получаемую по результатам учета бухгалтерскую отчетность, по мнению стейкхолдеров, недостоверной и не соответствующей действительности, а результаты её анализа нерелевантными, что оказывало негативное влияние на принимаемые пользователями отчетности управленческие решения. В мировой практике компании, которые составляют свою отчетность согласно Международным стандартам, с 2019 г. (в обязательном порядке; до указанного периода допускалось досрочное применение) используют IFRS 16 «Аренда».

Исследования по учету аренды часто затрагивают вопросы классификации аренды, оценки арендных платежей, влияния на финансовые показатели арендаторов и арендодателей [IFRS 16].

Различают следующие типы аренды:

- оперативная аренда - аренда, которая не передает значительные риски и вознаграждения, связанные с правом собственности на актив;

финансовая аренда - аренда, при которой передаются все или большинство рисков и вознаграждений, связанных с правом собственности на актив.

Особенности отражения в бухгалтерском учете:

- оперативная аренда - арендаторы учитывают арендные платежи как операционные расходы в отчете о прибылях и убытках. арендодатель учитывает аренду как доход от аренды;

- финансовая аренда - арендаторы учитывают активы и обязательства по аренде на балансе. арендодатель учитывает активы и обязательства по аренде, которые возникают в результате передачи прав и обязанностей.

К основным принципам учета аренды относят:

- принцип соответствия - требует, чтобы доходы и расходы от аренды были признаны в тех отчетных периодах, к которым они относятся, что обеспечивает соответствие между доходами и расходами;

- принцип признания в бухгалтерском учете - 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. В случае оперативной аренды арендные платежи признаются как операционные расходы в тех периодах, когда они происходят;

- полное представление - все арендные обязательства и права должны быть полностью отражены в отчетности. Для финансовой аренды это включает активы и обязательства по аренде, а для оперативной аренды - 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 разных типов аренды на финансовое состояние компании.

При исследовании рассмотрим основные МСФО касающиеся учета и аудита инвестиций и аренды:

1. МСФО 40 «Инвестиционная недвижимость» касается учета инвестиционной недвижимости, то есть недвижимости, удерживаемой для получения арендных платежей или для увеличения стоимости капитала, а не для использования в производстве или для продажи в обычной хозяйственной деятельности.

Инвестиционная недвижимость может оцениваться по двум моделям:

- модель учета по справедливой стоимости - недвижимость оценивается по справедливой стоимости, и любые изменения в этой стоимости отражаются в прибыли или убытке;

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

Компания должна раскрывать информацию о методе оценки, изменениях в справедливой стоимости и сроках аренды.

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

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

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

Арендаторы должны раскрывать информацию о сроках аренды, условиях, а также о затратах на аренду.

Арендодатели раскрывают информацию о своих арендах и их классификации.

3. МСФО 9 «Финансовые инструменты»

МСФО 9 регулирует учет финансовых инструментов, включая их классификацию и оценку, обесценение и учет 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.

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.

Считаем целесообразным подробное изучение международного стандарта IFRS 16 «Аренда»: определение основных причин его появления, выявление основных особенностей, требований и проблем. Анализ данного стандарта и зарубежного опыта его применения поможет разработать методику применения аналогичного международному национального стандарта и решить основные вопросы, возникающие у внешних и внутренних пользователей при его применении.

Отражение аренды в отчетности зачастую становилось предметом дискуссий в профессиональных кругах. Так, принятый в 1984 г. IAS 17 «Аренда» [IFRS 17] с годами всё чаще подвергался критике со стороны ученых (например, К.Л. Райтер в 1998 г. [Reither C.]), профессионально-общественных организаций (AICPA в 1994 г. [AICPA]) и экспертов (В. Битти и др. в 2006 г. [Beattie V.]). Подобное недовольство было вызвано рядом веских причин, которые описываются в работах зарубежных ученых-экономистов, занимающихся изучением МСФО.

Одной из основных причин разработки новых положений, ставших основой для IFRS 16, стали недостаточная прозрачность (транспарентность) финансово-отчетных данных и сопоставимость получаемой учетно- отчетной информации. Так, Мариан Сакарин в работе «МСФО 16 «Аренда» - последствия для финансовой отчетности и финансовых показателей» [Sacarin Marian] отмечает, что существовавшая до 2018 года система отражения аренды не позволяла раскрывать в отчете о финансовом положении полную картину. Арендованные активы, находившиеся под контролем компании и используемые в текущей деятельности, наряду с обязательствами, связанными с договорами аренды, учитывались в составе операционной аренды и отражались исключительно в примечаниях.

В результате этого, информации, имеющейся в отчетах организаций, в части балансовых показателей, становилось недостаточно для принятия инвесторами и аналитиками решений, что вынуждало их самостоятельно корректировать некоторые элементы отчета о финансовом положении, добиваясь максимально возможной достоверности и сопоставимости данных между исследуемыми предприятиями. Однако получаемые в итоге данные также были далеки от действительности, поскольку зачастую пользователи не учитывали, что обязательства по финансовой аренде раскрывались в отчетности по дисконтированной стоимости, а обязательства по операционной аренде, отражаемые в примечаниях, дисконтированию не подвергалис, т.е. имеющаяся задолженность неоправданно завышалась.

Таким образом, из-за ограниченной информации, содержащейся в примечаниях, многие пользователи применяли методы аппроксимации для оценки общего кредитного плеча и капитала, задействованного в операциях, в то время как другие пользователи не смогли внести коррективы совсем. Эти различные подходы создавали ассиметричную информацию в реалиях того времени [El-Qawaqneh Sh.]. Для решения данной проблемы Советом по МСФО было выдвинуто предложение раскрывать в отчете о финансовом положении и финансовую, и операционную аренду, что позднее было закреплено в новом международном стандарте, пришедшем на смену IAS 17, – IFRS 16.

Вторым сигналом, указывающим на необходимость разработки нового стандарта, стало злоупотребление со стороны компаний преимуществами операционной аренды, что было описано в работах Дж. Дюка [Duke J.C.], Х. Моралес-Диас и К. Самора-Рамирес [Morales-Díaz]. Арендаторы структурировали крупные договоры, после чего приравнивали их к операционной аренде.

Таким образом, прикрываясь правилами IAS 17, компании десятилетиями активно «прятали» как крупные арендованные активы, так и значительные обязательства в примечаниях к отчетности. Ученые К. Корнаджа, Л. Франзен и Т. Симин [Cornaggia K.R.] провели в 2011 г. масштабное исследование и подтвердили данный факт: было выяснено, что доля операционной аренды, используемой корпорациями США в качестве финансирования с фиксированной стоимостью, выросла с 1980 г. по 2007 г. на 745 %, а аренда капитала, которая относилась к финансовой и отражалась в отчете о финансовом положении, сократилась вдвое. Другими словами, аренда, которую можно было рассматривать как источник финансирования в том числе в составе заемного капитала, могла попросту не отражаться в отчете о финансовом положении, что всё больше указывало на несовершенство IAS 17.

Отсутствие на балансе ряда арендованных активов вводило в заблуждение пользователей относительно долгосрочной платежеспособности организации, то есть давало ложное представление о её финансовом состоянии. В результате вышеизложенного, инвесторы, кредиторы, клиенты, поставщики, сотрудники и иные заинтересованные лица делали выводы и принимали решения на основе нерелевантной финансовой информации, неправильно оценивая возникающие у них риски. Компании же, в свою очередь, в это время могли извлекать выгоду из своей ассиметричной информации об арендных контрактах [Cumming Ch.C.]. Существование подобных ситуаций всё больше обостряло необходимость в доработке существующего стандарта по учету аренды.

Одной из причин замены IAS 17 новым IFRS 16 также является несовершенство формулировок первого, что было рассмотрено в работе ученых М. Сигал и Ж. Найк [Segal Milton]. Ярким примером явилось отсутствие в IAS 17 точных критериев отнесения аренды к операционной, которая, в свою очередь, рассматривалась в стандарте лишь в качестве всех тех арендных операций, которые компания не смогла отнести к финансовой аренде. Можно сказать, что стандарт содержал иерархию видов аренды и ставил финансовую выше операционной, чего по определению быть не должно.

Таким образом, указанные выше дискуссионные аспекты IAS 17 и возникающие вокруг него споры подготовили общественность к переменам и сделали необходимым и ожидаемым принятие нового IFRS 16 «Аренда».

Первое предложение в рамках реформы модели учета аренды было опубликовано Советом в 2010 году, а в 2013 оно было заменено новым пересмотренным проектом. На протяжении всего процесса создания нового стандарта наблюдалось существенное противодействие указанным изменениям: многие ставили под сомнение преимущества отражения всех договоров аренды на балансе. Советы директоров крупных мировых компаний пришли к выводу, что преимущества новой модели для инвесторов и пользователей финансовой информации перевешивают затраты по внедрению нового стандарта в учетно-хозяйственный оборот. В результате вышеизложенного, в январе 2016 г. был выпущен итоговый вариант IFRS 16 «Аренда» с длительным периодом до обязательного первого применения, чтобы позволить как составителям финансовой отчетности, так и пользователям адаптироваться к новой модели.

Несмотря на то, что новый стандарт по учету аренды подробно описывает правила отражения операций аренды в отчетности, а также решает большую часть проблем, которые ранее создавал IAS 17, в нем всё же имеются дискуссионные положения. Остановимся на некоторых из них.

Международный стандарт IFRS 16 должен применяться ко всем договорам аренды, включая подобные случаи в рамках субаренды. Однако перед его использованием компании необходимо определить, является ли данный договор договором аренды, или содержит ли он компонент аренды. Согласно IFRS 16, договор считается арендным или имеет компонент аренды, если по данному соглашению осуществляется передача права контролировать использование актива, который называется разработчиками «базовым активом», в обмен на возмещение на протяжение указанного в договоре периода.

Заключаемые компаниями договоры, могут быть различных видов: договоры, имеющие компоненты аренды и арендные договоры, которые имеют не относящиеся к аренде компоненты. Согласно новому стандарту, арендатор и арендодатель обязаны разграничивать компоненты аренды от компонентов, которые не являются арендными, если одновременно выполняются следующие условия:

1) у арендатора имеется возможность получения выгоды от данного актива обособленно либо совместно с другими принадлежащими арендатору активами;

2) базовый актив, указанный в конкретном договоре, не зависит от других отмеченных в данном договоре базовых активов (либо данная зависимость не является определяющей).

Соглашение имеет компонент аренды только тогда, когда данный компонент связан с идентифицированным активом. Он может либо быть конкретно указанным в договоре, либо вытекать из контекста последнего. В данном случае бухгалтеру необходимо понимать, имеет ли арендатор полный контроль над данным активом. Другими словами, если арендодатель имеет действительную возможность в процессе аренды заменить данный актив на другой, имеющий подобные свойства и характеристики, то арендатор не имеет 100 % контроля над идентифицированным активом. Из этого следует, что данный договор не будет иметь компонента аренды.

После того, как в процессе исследования были разграничены арендные компоненты и компоненты, не являющиеся арендными, следует разграничить и платежи, поступаемые от них. В данном случае необходимо использовать правила, указанные в IFRS 15 «Выручка по договорам с покупателями» [IFRS 15] и разнести цену сделки на разные компоненты договора, основываясь на относительных отдельных ценах продажи. Если договор не содержит информации об отдельных ценах продажи, то компаниям необходимо провести их оценку в соответствии с методами, указанными в IFRS 15 [IFRS 15]. Однако стандарт предусматривает возможность выбора для организаций, при котором они могут и не выделять компоненты договора. Такое возможно, если в учетной политике организации выбран метод учета без разбиения на компоненты. Этот выбор политики возможен в отношении классов активов – объектов аренды. В данном случае договор целиком учитывается в качестве договора аренды.

Стоит отметить, что распределение компонентов договора на арендные компоненты и компоненты, не относящиеся к аренде, а так же выбор применяемых оценок для определения наблюдаемых отдельных цен, происходят на основании профессионального суждения специалистов организации, так как чаще всего арендаторы просто не имеют необходимой для распределения информации, что является еще одной проблемой. В данном случае необходима информация от арендодателя, который должен предоставить подходы по разделению компонентов. Однако на практике такое встречается очень редко, так как арендодатели чаще всего не производят оценку элементов отдельно для каждого из клиентов. Именно поэтому профессиональное суждение сотрудников компании-арендатора в данном случае является основой для принятия решений.

Итак, договор можно считать арендным, если:

1) объект аренды является идентифицированным;

2) арендатор получает все экономические выгоды от использования актива;

3) определение способа и цели использования актива осуществляется арендатором;

4) актив не может быть заменен арендодателем.

Если выполняются все вышеперечисленные требования, то имеется большая вероятность того, что договор является арендным, и, следовательно, компании должны применять к нему правила, отраженные в IFRS 16 [IFRS 16].

Также необходимо помнить, что существует несколько случаев, когда IFRS 16 не должен применяться. Стандарт не должен быть применим 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 (IAS) 41 «Сельское хозяйство» [IAS 41];

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

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

Таким образом, еще на стадии заключения договора аренды необходимо принять множество решений, от которых будет зависеть правильное дальнейшее отражение в бухгалтерском учете и отчетности данного договора. И чаще всего все эти решения будут приниматься на основании субъективного профессионального суждения специалистов компании, что обуславливает необходимость решения важной научно-практической проблемы, которая заключается в применении множества субъективных оценок для целей отражения в бухгалтерской отчетности достоверного финансового состояния и финансовых результатов деятельности организации, которые должны носить в большей степени объективный характер.

Так, датой начала арендных отношений является наиболее ранняя из двух дат: дата заключения договора или дата принятиями сторонами договора обязательств в отношении основных условий и сроков аренды, а сам срок действия договора аренды не всегда может быть принят за основу достоверных оценок в бухгалтерском учете (например, в силу установленной самим же договором либо сложившейся практикой взаимоотношений возможности пролонгации договора неограниченное количество раз, а также для договора с неопределенным сроком действия, т.е. когда последний формально уже истек, но стороны продолжают фактические отношения по договору, и арендуемый актив продолжает оставаться в пользовании у арендатора), что вызывает проблему, связанную с необходимостью применения субъективных оценок в части определения такого срока для целей бухгалтерского учета еще в момент начала действия отношений по договору аренды.

В то же время определение срока аренды является одним из важнейших вопросов при отражении в учете вновь заключаемого договора. Согласно МСФО 16 [IFRS 16], срок аренды – это период, который не может быть досрочно прекращен и в течение которого у арендатора имеется возможность использовать базовый актив, в том числе опциональные периоды аренды, когда организация имеет разумную уверенность в том, что она сможет продлить (либо не прекращать) аренду.

Другими словами, срок аренды – это не подлежащий досрочному прекращению период аренды, в том числе:

• периоды, в течение которых сохраняется право продления аренды тогда¸ когда арендатор имеет обоснованную уверенность в том, что данное право будет реализовано;

• периоды, в течение которых сохраняется право расторжения аренды договора тогда, когда арендатор имеет обоснованную уверенность в том, что данное право не будет реализовано.

По утверждениям в исследуемом стандарте, в данном случае компании необходимо оценить все имеющиеся факты и обстоятельства, которые смогут повлиять на решение арендатора продлить срок аренды, в том случае, если он имеет на это право. Если существует разумная уверенность в том, что арендатор осуществит это право, то бухгалтер должен включить его в срок аренды. Решение по поводу включения или невключения данного права в состав аренды применяется на основании анализа имеющихся у специалиста в области бухгалтерского учета данных и его профессионального суждения. Стоит отметить, что профессиональное суждение в данном случае играет решающую роль не только для целей первоначального отражения в бухгалтерском учете объектов по вновь заключенному договору аренды, но и для целей последующего отражения соответствующих статей активов и обязательств в бухгалтерском балансе и отчете о финансовых результатах за весь период предполагаемого срока действия договора, что в чистом виде относится к категории субъективных оценок, и решение данной проблемы в исследуемом стандарте четко не определено.

Согласно МСФО 16 “Аренда”, аренда должна быть отражена на балансе арендатора как актив и обязательство, что позволяет более точно отражать финансовое состояние компании.

МСФО устанавливает следующее правило: арендатор вправе не признавать активы и обязательства по аренде, согласно IFRS 16 [IFRS 16], в том случае, если выполняется одно из двух условий. Рассмотрим каждое из них. Во-первых, если договор аренды заключен на срок, менее 12 месяцев. Такая аренда носит название краткосрочной аренды. В данном случае все арендные платежи будут признаваться арендатором в составе прибыли или убытка по методу равномерного признания в течение срока аренды. Стоит обратить внимание на то, что если договором аренды предусмотрено право на приобретение актива арендатором, то такая аренда автоматически не является краткосрочной.

Во-вторых, арендатор может принять решение не признавать актив и обязательство по аренде, если арендованный актив является малоценным. Данное освобождение было разработано для тех случаев, когда затраты, возникающие вследствие первоначального применения IFRS 16 [IFRS 16], значительно превышают затраты, связанные с возникновением договора аренды. В данном случае работает одно из основных правил МСФО: соотношение выгод и затрат, когда затраты на получение информации и осуществление определенной хозяйственной операции не должны превышать получаемые в результате выгоды. Однако стандарт не устанавливает конкретной стоимости актива, который можно считать малоценным. Также отсутствуют правила и методики оценки активов, вследствие которых можно сделать вывод, что объект считается малоценным.

Именно поэтому в данном случае основой для принятия решения может быть профессиональное суждение бухгалтера компании. На его основе должны быть разработаны не только правила и способы выявления малоценных активов, но и правила дальнейшего учета подобных исключений, а также методики оценки экономических последствий для финансового состояния компании.

Следующим дискуссионным вопросом, возникающим при применении МСФО 16, является выбор правильной ставки дисконтирования.

Согласно стандарту, на дату начала действия договора арендатор обязан провести дисконтирование арендных платежей с учетом ставки, которая указана в арендном договоре. Указывается она в договоре в том случае, если является легко определяемой. В МСФО 16 указано, что ставка дисконтирования должна быть выбрана таким образом, чтоб приведенная стоимость суммы арендных платежей и негарантированной остаточной стоимости (unguaranteed residual value) была равна сумме всех первоначальных прямых затрат арендодателя и справедливой стоимости указанного в договоре базового актива [IFRS 16].

Если в нем отсутствует информация по поводу ставки дисконтирования, арендатор должен использовать ставку, по которой он сможет осуществить привлечение заемных кредитных средств при сохранении всех необходимых условий. В данном случае рассматривается привлечение той же суммы заемных средств на приобретение аналогичного товара, на тот же период времени, с аналогичным обеспечением и в аналогичных экономических условиях.

Таким образом, ставка привлечения дополнительных заемных средств будет зависеть от множества факторов, таких как:

а) экономическая характеристика арендатора, так как подобная ставка определяется с учетом особенностей конкретной компании – арендатора;

б) срок, на который будут привлекаться заемные средства; в) объем привлекаемых заемных средств;

г) характер обеспечения, т.е. качество базового актива;

д) экономические условия, в которых заключается договор, а именно экономическая ситуация, законодательство и валюта, в которой будут осуществляться арендные платежи.

При отражении в бухгалтерском учете вновь заключаемого договора аренды сторонам придется решать, какой будет ставка дисконтирования: ставкой привлечения дополнительных заемных средств или самостоятельно вычисленной ставкой, учитывающей все особенности арендатора и арендодателя, что также является элементом субъективного профессионального суждения.

В случае, если будет принято решение рассчитывать ставку самостоятельно, экономист компании должен на основании профессионального суждения и имеющейся у него информации решить следующее уравнение (1):

*Дисконтированные потоки арендных платежей + Дисконтированная негарантированная ликвидационная стоимость = Справедливая стоимость базового актива + Первоначальные прямые затраты арендодателя*

Однако при расчете ставки дисконтирования для целей применения нового стандарта возникают существенные трудности. В документе «Основание для выводов» («Basis of Conclusions»), который был выпущен в качестве сопровождения к IFRS 16 [IFRS 16] Международным советом по стандартам оценки, указано, что арендатору довольно сложно правильно определить ставку дисконтирования, так как указанная в договоре аренды ставка должна учитывать оцененную арендодателем остаточную стоимость базового актива в конце срока действия договора аренды. В большей степени это относится к такой аренде, базовый актив которой сохранит значительно высокую остаточную стоимость (например, объекты недвижимости). Стоимость базового актива может зависеть от информации, известной исключительно арендодателю. К ней относятся данные о первоначальных прямых затратах арендодателя, то есть таких затратах, которые были понесены арендодателем в результате заключения арендного договора. В состав первоначальных прямых затрат входят:

- затраты, которые включаются в состав первоначальных прямых затрат: • комиссионные вознаграждения;

• затраты, связанные с организацией залогового обеспечения;

• юридические услуги;

• затраты, связанные с согласованием условий и сроков аренды;

• различные стимулирующие платежи, выплаченные арендодателем арендатору с целью заключения арендного договора;

- затраты, которые не включаются в состав первоначальных прямых затрат:

• общие накладные расходы;

• затраты, связанные со сбором предложений по аренде.

Из этого следует, что ставка дисконтирования, применительно к конкретному арендному договору, должна учитывать специфику конкретной компании – арендодателя, поскольку в ней находят свое отражение затраты, которые несет арендодатель. Именно поэтому, несмотря на предоставленный выбор способов, обсуждаемых в научной и специальной литературе, при выборе ставки дисконтирования, на наш взгляд, следует отдавать предпочтение самостоятельно разработанной, основанной на профессиональном суждении, ставке, а не ставке привлечения дополнительных заемных средств. В данном случае будет достигнута наибольшая степень достоверности при отражении операций аренды в отчетности компании исходя из специфики ее деятельности (хотя и при возрастающей доле субъективизма для целей бухгалтерского учета).

Определение правильной ставки дисконтирования является одним из самых обсуждаемых и самых спорных вопросов, поскольку даже небольшое изменение ставки способно оказывать существенное влияние на величину признаваемых арендатором активов и обязательств. Помимо этого, выбранная ставка будет оказывать существенное влияние на многие финансовые коэффициенты компании-арендатора. Например, соотношение заемных и собственных средств, текущая ликвидность и другие.

Таким образом, на сегодняшний день существует острая необходимость в оценке концептуальных основ нового стандарта, включая влияние на показатели бухгалтерской (финансовой) отчетности и разработке методических положений по применению данного стандарта, поскольку новые требования, значительно отличаются от существовавших ранее правил. Анализ положений международного стандарта и опыта его применения поможет разработать методику применения МСФО и решить основные вопросы, возникающие у экономических субъектов при его применении, в числе которых высокая степень субъективности при оценке отдельных компонентов.

Отражение аренды в учете и отчетности зачастую становилось предметом дискуссий в профессиональных кругах. Основными причинами разработки новых положений, ставших основой для IFRS 16, стали недостаточная прозрачность (транспарентность) и сопоставимость получаемой учетно-отчетной информации, злоупотребления со стороны компаний преимуществами операционной аренды, несовершенство формулировок и политический аспект, который присутствует во всех социальных явлениях, включая разработку новых наднациональных стандартов. Таким образом, указанные выше дискуссионные аспекты IAS 17 и возникающие вокруг него споры подготовили общественность к переменам и сделали необходимым и ожидаемым принятие нового IFRS 16 «Аренда».

Несмотря на то, что IFRS 16 «Аренда» подробно раскрывает особенности отражения в отчетности компаний операций, связанных с арендованными активами, он всё же содержит большой объем неурегулированных положений, а также отсылает при решении многих вопросов к субъективным оценкам. В таких случаях акцент делается на профессиональном суждении, которое, согласно Международным стандартам финансовой отчетности, зачастую играет решающую роль в принятии решений. Однако подобный индивидуальный подход к дискуссионным вопросам не всегда может обеспечить необходимую достоверность составляемой отчетности, что является важным при оценке активов и обязательств компании пользователями бухгалтерской отчетности и составляет самостоятельную научную проблему.

**2.3. Методологические особенности аудита инвестиционных и арендных операций**

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, провится систематическая работа по приведению их в соответствие с международными стандартами аудита, совершенствованию методологии аудиторских процессов.

Согласно Международным стандартам аудита 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 основными принципами финансовой отчетности. Аудиторская проверка - это предпринимательская деятельность по независимой проверке бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности организаций и индивидуальных предпринимателей (аудируемые лица).

Основы организации и проведения аудиторской проверки в КР регламентируются Законом КР «Об аудиторской деятельности», стандартами аудиторской деятельности и методиками, а также договором, заключенного между аудируемым лицом и аудиторской организацией. Цель аудита заключается в выражении мнения о достоверности данных финансовой (бухгалтерской) отчетности аудируемого лица и о выполнении им требований законодательных и нормативных актов при осуществлении финансово-хозяйственной деятельности.

Основными 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 осуществляется согласно общего плана и программы аудита в три основных этапа:

1. подготовка и планирование аудиторской проверки;
2. проведение аудиторской выборки и осуществление аудиторских процедур;
3. оценка результатов проведенных аудиторских процедур и составление отчета аудитора и аудиторского заключения.

Подготовка и планирование аудита включает:

- составление списка нормативных актов, которые являются основой организации и ведения бухгалтерского учета и составлении финансовой отчетности по объекту проверки;

- сбор, анализ и оценку информации о деятельности аудируемого лица и объекту проверки, а также типичных нарушениях, вскрываемых при аудите;

- составление списка документов, которые должны быть представлены аудиторам для проверки аудируемым лицом;

- подготовку необходимых рабочих документов, таких как: проектов программ аудиторских процедур по существу и тестов средств контроля; перечня типовых вопросов для выяснения мнения руководящего персонала и работников бухгалтерии; специальных бланков и проверочных листов; блок-схем и графиков; перечней замечаний, протоколов или актов;

- решение организационных вопросов; знакомство, изучение и оценка систем бухгалтерского учета и внутреннего контроля аудируемого лица;

- оценка и определение приемлемого уровня аудиторского риска и уровня существенности;

- определение направлений аудита, аудиторских процедур, которые необходимо осуществить, а также объема аудиторской выборки и срок проведения аудиторской проверки. Составление и утверждение руководителем аудиторской проверки программы аудита.

Программа аудита является набором инструкций для аудитора, выполняющего проверку, а также средством контроля и проверки надлежащего выполнения работы. В программу аудита должны быть включены проверяемые предпосылки подготовки финансовой (бухгалтерской) отчетности по каждой из областей аудита и время, запланированное на различные области или процедуры аудита. В процессе подготовки программы аудита аудитор обязан принимать во внимание: полученные им оценки неотъемлемого риска и риска средств контроля; требуемый уровень уверенности, который должен быть обеспечен при процедурах проверки по существу; временные рамки тестов средств контроля и процедур проверки по существу; координацию любой помощи, которую предполагается получить от аудируемого лица; привлечение других аудиторов или экспертов.

Проведение аудиторской выборки и осуществление аудиторских процедур определяется методикой аудита, разработанной в аудиторской организации и осуществляется согласно программы. На этом этапе аудитор осуществляет проверку соблюдения аудируемым лицом основных предпосылок подготовки финансовой отчетности. Предпосылки подготовки финансовой (бухгалтерской) отчетности - сделанные руководством аудируемого лица в явной или неявной форме утверждения, отраженные в финансовой (бухгалтерской) отчетности. Данные предпосылки включают в себя следующие элементы: существование - наличие по состоянию на определенную дату актива или обязательства, отраженного в финансовой (бухгалтерской) отчетности; права и обязанности - принадлежность аудируемому лицу по состоянию на определенную дату актива или обязательства, отраженного в финансовой (бухгалтерской) отчетности; возникновение - относящиеся к деятельности аудируемого лица хозяйственная операция или событие, имевшие место в течение соответствующего периода; полнота - отсутствие не отраженных в бухгалтерском учете активов, обязательств, хозяйственных операций или событий либо нераскрытых статей учета; стоимостная оценка - отражение в финансовой (бухгалтерской) отчетности надлежащей 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 актива или обязательства в соответствии с правилами его отражения в финансовой (бухгалтерской) 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» направлены на выявление и оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности в результате как ошибок, так и мошенничества. Стандарты предусматривают:

- оценку системы внутреннего контроля - аудитор должен понять и оценить систему внутреннего контроля клиента, чтобы определить риски искажения, связанные с инвестициями и арендой;

- выявление рисков - аудитор должен оценить, как система контроля и учетная политика клиента может повлиять на риски искажения, связанные с инвестиционной недвижимостью и арендаторами.

МСА 330 «Ответные действия аудитора на оцененные риски» устанавливает требования к разработке и выполнению аудиторских процедур для ответа на выявленные риски. Ответные процедуры - аудитор должен разработать и осуществить дополнительные процедуры, направленные на проверку рисков, связанных с инвестициями и арендой, например, проверка расчетов справедливой стоимости инвестиционной недвижимости или подтверждение условий аренды.

Аудитор должен оценить результаты процедур и убедиться, что они позволяют получить достаточные и надлежащие доказательства.

МСА 540 «Аудит учетных оценок и раскрытия информации, связанной с учетными оценками». МСА 540 устанавливает требования к аудиту учетных оценок, которые требуют значительного субъективного суждения, таких как справедливая стоимость инвестиционной недвижимости и оценка возможных убытков по аренде. Аудитор должен оценить методы и предположения, используемые в расчетах справедливой стоимости, и проверить, соответствуют ли они стандартам и политике компании. Аудитор должен проверить, предоставлены ли все необходимые раскрытия в финансовой отчетности относительно учетных оценок.

МСА 500 «Аудиторские доказательства» направлен на установление требований к получению достаточных и надлежащих доказательств для обоснования аудиторского мнения. Аудитор должен собирать и оценивать доказательства, касающиеся учетной политики по инвестициям и аренде, включая подтверждение правильности расчетов справедливой стоимости и соответствие договорных условий аренды. Для проверки справедливой стоимости может потребоваться использовать внешние оценочные компании, а для аренды - подтверждения от арендодателей и арендаторов.

МСА 550 «Связанные стороны» устанавливает требования к выявлению и проверке сделок и отношений с связанными сторонами. Аудитор должен выявить связанные стороны, что особенно важно для проверки сделок по аренде и инвестициям, которые могут быть заключены на некоммерческих условиях или в иных необычных условиях. Аудитор должен проверить, что все сделки с связанными сторонами должным образом раскрыты в финансовой отчетности.

МСА 570 «Продолжение деятельности» устанавливает требования к оценке возможности продолжения деятельности компании в будущем.

Аудитор должен оценить, существуют ли сомнения в способности компании продолжать свою деятельность, что может быть связано с финансовыми трудностями, которые могут повлиять на учет инвестиционной недвижимости или аренды. Аудитор должен убедиться, что финансовая отчетность адекватно отражает любые риски, связанные с продолжением деятельности.

МСА предоставляют четкие и детализированные требования и рекомендации для аудита аспектов, связанных с инвестициями и арендой. Основные цели этих стандартов — обеспечить достоверность и надежность финансовой отчетности, правильно оценить и управлять рисками, связанными с инвестициями и арендами, и обеспечить соответствие всем применимым требованиям учета и раскрытия информации.

Анализ требований Международных стандартов аудита (МСА), касающихся планирования, выполнения и документирования аудита инвестиций и аренды, включает в себя несколько ключевых аспектов. Рассмотрим их подробнее:

1. Планирование аудита (МСА 300). МСА 300 «Планирование аудита» требует, чтобы аудитор разработал план, который обеспечивает проведение аудита с целью получения достаточных и надлежащих аудиторских доказательств и эффективного управления процессом аудита.

Планирование должно учитывать риски, связанные с инвестициями и арендой. Аудитор должен идентифицировать ключевые области, такие как оценка справедливой стоимости инвестиционной недвижимости и условия аренды. Аудитор должен определить объем аудиторских процедур, которые будут выполнены, и установить сроки для их выполнения. Это включает в себя планирование проверок на местах и времени для анализа сложных учетных оценок. Аудитор должен провести предварительную оценку рисков, связанных с инвестициями и арендами, и разработать стратегии для управления этими рисками. Это включает оценку системы внутреннего контроля и учетной политики компании.

2. Выполнение аудита (МСА 330). МСА 330 «Ответные действия аудитора на оцененные риски» устанавливает требования к разработке и выполнению процедур, направленных на ответ на идентифицированные риски. Аудитор должен выполнить детализированные процедуры для проверки справедливой стоимости инвестиционной недвижимости, таких как получение независимых оценок и проверка методов оценки. Аудитор должен подтвердить условия аренды и соответствие учетных записей реальным договорам, включая анализ долгосрочных обязательств и соответствующих доходов от аренды. Аудитор должен оценить результаты выполненных процедур и убедиться, что они позволяют получить достаточные и надлежащие доказательства для формирования аудиторского мнения.

3. Документирование аудита (МСА 230). МСА 230 «Документирование аудита» требует, чтобы аудитор документировал все важные аспекты аудита, что обеспечивает возможность проверки и понимания проведенной работы.

Документация должна включать все аудиторские доказательства, собранные в процессе проверки инвестиционной недвижимости и аренды, включая результаты расчетов справедливой стоимости и проверки условий аренды. Документация должна содержать информацию о выявленных рисках, примененных процедурах и оценке их результатов.

Аудитор должен документировать анализ учетных оценок, использованных предположений, и методов оценки для инвестиционной недвижимости и аренды. Документация должна быть достаточно подробной, чтобы любой другой квалифицированный аудитор мог понять проведенную работу и оценить обоснованность аудиторского мнения.

4. Применение и соблюдение стандартов (МСА 260 и МСА 265). МСА 260 «Коммуникация с руководством и надзорным органом» - аудитор должен сообщать руководству и надзорному органу об аспектах аудита, которые могут повлиять на понимание финансовой отчетности, включая любые вопросы, связанные с инвестициями и арендами.

МСА 265 «Управление выявленными недостатками внутреннего контроля» - аудитор должен сообщать о выявленных недостатках внутреннего контроля, которые могут повлиять на учет инвестиций и аренды, и предлагать рекомендации по их устранению.

Планирование, выполнение и документирование аудита, касающегося инвестиций и аренды, требует тщательного подхода для обеспечения достоверности и надежности финансовой отчетности. 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 минимизировать риски искажения.

Аудиторская проверка должна быть спланирована и должна обеспечивать разумную уверенность в том, что:

- инвестиции существуют, и клиент имеет законное право на них на день составления баланса. Установление наличия инвестиций (в форме сертификата, электронной записи, записи в бухгалтерские регистры или отчета лица, ответственного за хранение) и владения ими имеет первостепенное значение в процессе аудита, в особенности потому, что многие ценные бумаги легко отчуждаются;

- все инвестиции, которые находятся в ответственности клиента на день составления баланса, включены в счета инвестиционных, ценных бумаг;

- стоимость инвестиций, вносимых в финансовые отчеты, соответствует действительности и указана правильно;

- инвестиции правильно классифицированы как текущие и нетекущие. Инвестиции, отданные в залог, в качестве обеспечения, или связанные с иным образом, соответственно определены и получили отражение;

- доход от инвестиций, включая доход и убыток от продажи и корректировки при определении стоимости, соответствующим образом отражен в финансовых отчетах.

Аудитор должен согласовать подтвержденные им проверенные ценные бумаги с детальными записями клиента. На основании оценки контрольного риска в отношении защищенности активов, разделения обязанностей и из соображений эффективности аудитор должен решить, следует ли выполнять эти проверки в конце года или на промежуточную дату.

Аудитор должен сохранять контроль над ценными бумагами с начала подсчета до самого его конца, когда результаты подсчета сравнивают со списком ценных бумаг, а все исключения изучают в той степени, которая возможна в данное время. Аудитор должен обратить внимание: записаны ли сертификаты акций и именные облигации на имя клиента или его доверенного лица, если этого не сделано, то сертификаты должны быть соответствующим образом индоссированы или сопровождены доверенностями.

Аудитор должен изучить причины несоответствия результатов подсчета списку ценных бумаг. Некоторые типы различий носят общий характер и легко прогнозируются, например, ценные бумаги, которыми владеют другие лица, и ценные бумаги, находящиеся в пути. Должны быть установлены владельцы ценных бумаг в других местностях и отправлены запросы о подтверждении. Бумаги, находящиеся в пути, должны быть отнесены к недавним сделкам; сведения об исходящих бумагах должен подтвердить получатель. Ценные бумаги, полученные клиентом по почте в течение нескольких дней после подсчета, должны быть изучены для подтверждения наличия ценных бумаг, находящихся в пути. Если при аудите все пункты списка ценных бумаг подсчитаны, то может быть “ослаблен” контроль над ценными бумагами.

Аудитор должен просмотреть возможные замены. В случае если проверка проводится по одному или большему числу счетов, которыми владеет одно и тоже доверенное лицо, ценные бумаги во всех счетах должны быть подсчитаны одновременно. Если изучение нескольких счетов проводят разные аудиторы, то они должны вести свои подсчеты также одновременно. Некоторые существенные недостачи могут быть скрыты путем временных счетов, которые в данный момент не проверяют. Если клиент не желает позволить аудитору подсчитать ценные бумаги или же не имеет такой возможности организовать одновременную проверку всеми аудиторами группы, аудитор может выявить ценные бумаги, которыми владеет клиент, обратившись к сертификатным номерам акций и облигаций. Однако эта процедура затруднительна, если портфель ценных бумаг велик и в них отражены многочисленные покупки и продажи.

Ценные бумаги, которыми владеют или хранят как дополнительное обеспечение, также должны быть подсчитаны одновременно с наличными средствами и эквивалентами наличных, расписками, кредиторскими задолженностями и другими отчужденными активами. Пункты списка ценных бумаг, которые находятся в чьей-то собственности на день подсчета, но не подсчитаны, должны быть подтверждены владельцами. Если всем портфелем клиента владеет ответственное за хранение лицо, процедуры подтверждения обычно заменяет подсчет ценных бумаг.

Если весь портфель ценных бумаг клиента хранится в хорошо известном надежном финансовом учреждении, не зависимом от клиента, необходимо отправить запрос ответственному лицу, чтобы тот представил непосредственно аудитору список ценных бумаг, хранимых для клиента, на день проведения проверки.

Запрос на подтверждение должен также содержать пункт о том, имеет ли клиент безоговорочные права на владение. Аудитор должен сравнить список с записями клиента, касающимися ценных бумаг, и дать отчет о замеченных различиях. Если ценные бумаги находятся на хранении в компании – филиале или под контролем лица (учредителей), играющих активную роль в администрации клиента, аудитору недостаточно полагаться только на письменное подтверждение хранителя. Необходимо прибегнуть к описанным выше аудиторским процедурам для подсчета ценных бумаг, находящихся под контролем клиента.

Стоимость купленных ценных бумаг и доходов от реализации обычно оцениваются по совету брокеров. Чтобы подготовить базу для первоначальных записей по этим сделкам, аудитор должен изучить документы. Должна быть проверена методика определения стоимости проданных ценных бумаг, чтобы убедится, что она стабильна как в течение текущего года, так и в предыдущие годы.

Обоснование клиентом приемлемости стоимости инвестиций, которая определена на иной основе, чем опубликованные источники, необходимо проверить на правильность и последовательность, а также в случае падения рыночной цены ниже стоимости выяснить причины. Аудитор должен рассмотреть доказательства, относящиеся к степени влияния или контроля, которую клиент может осуществлять в отношении организации, где находятся его инвестиции, чтобы оценить, уместен ли при данных обстоятельствах метод бухгалтерского учета по чистой стоимости капитала.

Все операции могут протекать через систему бухгалтерского учета, полностью или частично, отдельно от организации клиента. Важным здесь будет являться рассмотрение процедур проверки для погашения и оценки контрольной структуры. Для осуществления этого, аудитор может воспользоваться отчетом, подготовленным внутренним аудитором организации. Специальные отчеты по внутреннему бухгалтерскому контролю в обслуживающих организациях дает руководство по использованию аудитором специального целевого отчета другого независимого проверяющего по внутреннему контролю.

Программа аудиторских процедур по проверке долгосрочных финансовых инвестиций должна включать в себя проверку:

1. правильности отражения в балансе долгосрочных финансовых инвестиций;
2. правильности оценки и переоценки долгосрочных финансовых инвестиций;
3. правильности осуществления бухгалтерских записей по приобретению ценных бумаг;
4. правильности списания разницы между покупной и номинальной стоимостью ценных бумаг;
5. правильности отражения в учете выбытия долгосрочных финансовых инвестиций;
6. соответствия данных синтетического учета долгосрочных финансовых инвестиций данным аналитического учета.

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 устанавливаеся 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 внетренним нормам аудитор проверяет соответствие операций по инвестициям требованиям нормативных актов, дает оценку эффективности системы внутреннего контроля, правильности документации и учета операций.

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

Мы предлагаем включить в аудит инвестиций оценку эффективности использования инвестиций, т.е. насколько успешно инвестиции были использованы для достижения финансовых целей. Показателями оценки эффективности использования инвестиций являются доходность, рентабельность инвестиций, время окупаемости инвестиций и сравнение с альтернативными вариантами вложения инвестициями

Анализ эффективности использования инвестиций позволяет инвесторам принимать более обоснованные решения и оптимизировать свои инвестиционные портфели.

Как известно, исходя из срока владения финансовые инвестиции 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.

Проверка правильности отражения в балансе долгосрочных финансовых инвестиций осуществляется в следующей последовательности:

Аудитор должен ознакомиться с документами, подтверждающими совершенные финансовые вложения. Ими являются полученные акции, сертификаты разные, облигации, свидетельства на суммы произведенных вкладов, договоры на предоставление займов. Документы, подтверждающие продажу ценных бумаг, – это акты купли – продажи, патентные поручения, подтверждающие погашение облигаций и возврат предоставленных займов. Для обобщения информации о наличии и движении краткосрочных и долгосрочных финансовых инвестиций хозяйствующих субъектов в ценные бумаги других предприятий предназначены счета:

1310 “Долговые ценные бумаги”

1320 “Долевые ценные бумаги”

1390 “Прочие краткосрочные инвестиции” раздела 1300 “Краткосрочные инвестиции”

2810 “Долговые ценные бумаги”

2820 “Кредиты займы выданные”

2890 “Прочие долгосрочные инвестиции” раздела 2800 “Долгосрочные инвестиции”.

По дебету приведенных 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 соответствующих счетов раздела 1300, 2800 “Финансовые инвестиции” отражается погашение (выкуп) и продажа ценных бумаг в корреспонденции с дебетом счета 9590 “Расходы по реализации ценных бумаг” раздела 9500 “Расходы по не основной деятельности”.

Ценные бумаги приходуются на соответствующие счета раздела 1300, 2800, “Финансовые инвестиции” по покупной стоимости, включая расходы, непосредственно связанные с приобретением, такие, как брокерское вознаграждение и вознаграждение за банковские услуги. Приобретение финансовых инвестиций по стоимости, включающей проценты, дивиденды, начисленные за период до момента приобретения, в учете отражается по покупной стоимости, уменьшенной на величину оплаченного покупателем продавцу процента.

Разница между покупной стоимостью и стоимостью погашения инвестиций в ценные бумаги (скидка или премия, возникающие при приобретении) амортизируется инвестором в течение периода их владения. Если покупная стоимость приобретенных облигаций и иных аналогичных ценных бумаг выше их номинальной стоимости, то при каждом начислении причитающегося по ним дохода производится списание разницы между покупной и номинальной стоимостью.

При этом производятся записи: по дебету счета 1550 “Начисленные проценты” подраздела 1500 “Дебиторская задолженность по прочим операциям” в корреспонденции с кредита счета 9130 “Дивиденды по акциям и доходы в виде процентов” раздела 9100 “Доход от не основной деятельности” – на сумму причитающегося к получению по ценным бумагам дохода; по кредиту счета 1310, 2810 “Облигации” в корреспонденции с дебетом счета 9590 “Расходы по не основной деятельности” – на сумму разницы между покупной и номинальной стоимостью.

Если покупная стоимость приобретенных облигаций и иных аналогичных, ценных бумаг ниже их номинальной стоимости, то при каждом начислении причитающегося по ним дохода производится начисление разницы между покупной и номинальной стоимостью. При этом делаются записи по дебету счетов: 1550 “Начисленные проценты” подраздела 1500 “Дебиторская задолженность по прочим операциям” – на сумму причитающегося к получению по ценным бумагам дохода, 1310, 2810 “Облигации” – на сумму разницы между покупной и номинальной стоимостью и кредиту счета 9130 “Дивиденды по акциям и доходы в виде процентов” – на общую сумму, отнесенную на счета 1550 “Начисленные проценты” и 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 счет 1310, 2810 “Облигации”, должна соответствовать номинальной стоимости.

Так как долгосрочные финансовые инвестиции периодически подлежат переоценке, аудитору необходимо ознакомиться с ее материалами и проверить правильность отражения результатов произведенных переоценок на счетах бухгалтерского учета. Сумма дооценки долгосрочных финансовых инвестиций относится на увеличение собственного капитала. При этом делается запись: дебет соответствующих счетов раздела 1300, 2800 “Финансовые инвестиции”, кредит счета 5220 “Корректировки по переоценке инвестиций”.

При снижении стоимости долгосрочных финансовых инвестиций в результате их переоценки составляются следующие записи: дебет счета 5220 “Корректировки по переоценке инвестиций”, кредит счетов раздела 1300, 2800 “Финансовые инвестиции” – в пределах суммы дооценки той же инвестиции; дебет счета раздела 9500 “Расходы по неосновной деятельности”, кредит счетов раздела 1300, 2800 “Финансовые инвестиции”.

При выбытии долгосрочных финансовых инвестиций сумма переоценки списывается со счета 5220 “Корректировки по переоценке инвестиций ” раздела 5200 “Прочий капитал” в кредит счета 5300 “Нераспределенная прибыль”. На счете раздела 1300, 2800 “Финансовые инвестиции” учитываются займы, предоставленные другим предприятиям. Аудитор должен уделить внимание и проверке предоставления предприятием займов другим юридическим лицам. При отсутствии лицензии на право ведения банковской деятельности такие займы могут предоставляться только за счет собственных средств предприятия без привлечения кредитов и кредиторской задолженности, в основном с использованием в качестве источника полученного дохода.

При аудите учета арендованных основных средств аудитору необходимо проверить:

- правильность отнесения аренды основных средств к текущей или долгосрочной, оформление актов передачи основных средств в аренду;

- договор аренды, который оформляется приемо-сдаточным актом (при передаче имущества в аренду);

- отражение финансовых результатов от сдачи в аренду;

- ведение бухгалтерского учета текущей и долгосрочной аренды;

- начисление износа (при долгосрочной аренде);

- отражение капиталовложений в арендованные основные средства;

- учет лизинговых операций.

Наиболее простым и эффективным способом получения предварительной необходимой информации о состоянии внутреннего контроля основных средств является тестирование.

Практика аудиторских проверок показывает, что нарушения и ошибки в бухгалтерском учете допускаются главным образом при оформлении движения основных средств. Поэтому следует отметить, что, в отличие от других материальных ценностей основные средства требуют особого первичного учета. Например, при поступлении (приобретении) основных средств применяются накладные или счета-фактуры (товарные документы) но эти документы не могут служить основанием для оприходования и введения в эксплуатацию основных средств. Оприходование и ввод в эксплуатацию объекта основных средств должно быть оформлено актом приема-передачи основных средств.

Только с этого момента начинается отсчет начисления амортизации (износа) и возмещения уплаченного поставщикам налога на добавленную стоимость (НДС) по основным средствам. Разумеется, НДС должен быть выделен отдельной строкой в расчетно-платежных документах. Отсюда следует вывод, что несвоевременное оприходование основных средств влечет за собой недоначисление амортизации (износа), что приводит к искажению остаточной стоимости объектов и финансовых результатов деятельности организации, а также к увеличению платежей в бюджет по НДС в данном периоде.

Аудиторская проверка аренды не ограничивается вышеизложенными процедурами. Наиболее важные с учетом опыта теории и международной практики аудита приведены в таблице 2.3.

**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. | Выбор контрольного объекта основных средств по данным регистров учета:   * проведение инвентаризации (осмотра) основных средств * проверка документов на право собственности (договоров аренды) | Инвентаризационные описи, результаты текущей инвентаризации, акты приема-передачи, договоры, счета-фактуры |
| 3. | Подготовка списка поступления и распределения основных средств:   * 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. | Провеведение 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 счета 76, выписки банка, Главная книга |
| 10. | Проверка обоснованности затрат на ремонт основных средств и правильности отражения этих сумм на соответствующих счетах | Проектно-сметная документация, приемо-сдаточные акты, другие первичные документы, данные аналитического учета затратных счетов и счетов 31, 89 |

Источник: составлено автором

Арендодатель, передавая имущество в аренду, может гарантировать себе постоянный доход на определенный период. Но при длительном сроке аренды возрастает риск и для арендодателя, и для арендатора, так как трудно предсказать будущее изменение коммерческой ценности арендованного имущества, а следовательно, и изменение размера арендной платы. Возможное решение, снижающее риск собственника имущества, в этом случае может быть связано с фиксированной рентой, то есть установлением арендной платы в процентах к объему продаж арендатора, но не ниже определенной фиксированной суммы.

В дорожном транспорте аудит финансовой отчетности должен учитывать специфические риски, такие как учет государственных субсидий и инвестиционных проектов.

**ГЛАВА 3. АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ И ПРОБЛЕМ ОРГАНИЗАЦИИ УЧЕТА, АНАЛИЗА И АУДИТА ИНВЕСТИЦИЙ И АРЕНДЫ**

**В ДОРОЖНОМ СТРОИТЕЛЬСТВЕ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

**3.1. Нормативно-правовое регулирование учета и аудита инвестиций и аренды в Кыргызской Республике**

Происходящие изменения в экономической системе Кыргызстана требуют соответствующего механизма управления процессами, включая одну из его существенных частей - бухгалтерский учет. Реформа бухгалтерского учета часть процесса приватизации, является самым эффективным средством обеспечения прозрачности и доступа к финансовой информации. Приведение национальной системы бухучета в соответствии с требованиями рыночной экономики и международными стандартами финансовой отчетности позволит практике эффективного управления собственностью и привлечения инвестиций для развития реального сектора и подъема экономики Кыргызстана в целом.

В республике проведена большая работа по ускорению реформы системы бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности. Реформу бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности необходимо ускорить и в свете того, что Кыргызстан первым из стран СНГ вступил во всемирную Торговую организацию, где уже применяют международную финансовую отчетность.

Принимая во внимание происходящие в мире процессы гармонизации бухгалтерского учета, а также в целях совершенствования системы бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности 3 апреля 2000 года был подписан Указ Президента КР «О мерах по реформированию бухгалтерской и финансовой отчетности в Кыргызской Республике». Была образована Национальная комиссия по стандартам финансовой отчетности при Президенте Кыргызской Республики, которая являлась единственным постоянно действующим органом, проводящим единую государственную политику в области бухгалтерского учета и аудита. Основной целью Государственной комиссии является, формирование и внедрение единой системы бухгалтерского учета и аудита, соответствующей международным стандартам финансовой отчетности и аудита, на всей территории Кыргызской Республики.

Вопросы регулирования бухгалтерского учета в Кыргызской Республике являются основополагающими в порядке организации и ведения бухгалтерского учета и составления финансовой отчетности в хозяйствующих субъкетах. Основными целями законодательства Кыргызской Республики о бухгалтерском учете являются:

- единообразное ведение учета имущества, обязательств и хозяйственных операций, осуществляемых организациями;

- составление и представление сопоставимой информации об имущественном положении организаций, их доходах и расходах необходимой пользователям бухгалтерской отчетности;

- повышение достоверности и своевременности учетной информации.

Законодательное регулирование бухгалтерского учета на территории Кыргызской Республики осуществляется системой нормативных актов, в том числе:

1) Налоговым кодексом Кыргызской Республики, принятым Парламентом КР 17 октября 2008 г. № 230;

2) Законом КР «О бухгалтерском учете» от 29 апреля 2002 г. № 76, которым устанавливается правовая и методологическая основа организации и ведения бухгалтерского учета в Кыргызской Республике. В нем определяется порядок государственного регулирования бухгалтерского учета и финансовой отчетности, права и обязанности лиц, осуществляющих организацию, ведение бухгалтерского учета и составление финансовой отчетности в хозяйствующих субъектах;

3) Законом Кыргызской Республики «Об аудиторской деятельности», от 3 декабря 2021 года № 147 которым определяется, что основой установленных законом аудиторских проверок являются Международные стандарты аудита (МСА);

5) Законом Кыргызской Республики «О ратификации письма-соглашения между Кыргызской Республикой и Международной ассоциацией развития (Всемирный банк) о предоставлении гранта в целях реализации проекта по развитию аудита и финансовой отчетности в Кыргызской Республике, подписанного 5 декабря 2016 года в городе Бишкек от 3 мая 2017 года № 72»;

6) Законом "О государственном регулировании в сфере финансового рынка", который регулирует финансовый рынок и требует соблюдения международных стандартов отчетности;

7) Постановлением Правительства КР от 28 сентября 2001 г. № 593 «О Международных стандартах финансовой отчетности», которым предусматривается поэтапное внедрение Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО);

8) Постановлением Правительства КР от 22 апреля 2002 г. № 235 «О Международных стандартах аудита», которым предусматривается, что в соответствии с законом «Об аудиторской деятельности» МСА должны использоваться как методологическая основа аудита.

В Кыргызской Республике достигнут определенный прогресс в обновлении нормативно-правовой основы в области учета, финансовой отчетности и аудита в целом, инвестиций и аренды в частности.

Общее методологическое руководство бухгалтерским учетом в Кыргызской Республике осуществляется государственным органом – Государственной службой регулирования и надзора за финансовым рынком Кыргызской Республики. Организации, руководствуясь законодательством Кыргызской Республики о бухгалтерском учете, нормативными актами органов, регулирующих бухгалтерский учет, самостоятельно формируют свою учетную политику, исходя из своей структуры, отрасли и других особенностей деятельности.

Система нормативного регулирования бухгалтерского учета в включает четыре уровня документов, имеющих различную юридическую силу. Документы первого уровня носят законодательный характер и содержат правовое обоснование обязательности ведения бухгалтерского учета всеми экономическими субъектами, определяют основные требования по его постановке, правила и принципы ведения учета. Документами этого уровня нормативного регулирования бухгалтерского учета являются законы Кыргызской Республики и Кодексы (Гражданский, Налоговый, Трудовой и др.); указы Президента и постановления Правительства Кыргызской Республики по вопросам бухгалтерского учета, постановления Правительства Кыргызской Республики, устанавливающие единые правовые и методологические нормы организации и ведения бухгалтерского учета в Кыргызской Республике. Нормы, содержащиеся в других законах и затрагивающие вопросы бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности, должны соответствовать закону Кыргызской Республики «О бухгалтерском учете».

Важнейшим законодательным актом является закон Кыргызской Республики «О бухгалтерском учете», устанавливающий единые правовые и методологические основы построения и ведения бухгалтерского учета всеми экономическими субъектами Кыргызской Республики.

Некоторые нормы ведения бухгалтерского учета в экономических субъектах законодательно закреплены в указанных кодексах. Так, в Гражданском кодексе регламентируется наличие самостоятельного бухгалтерского баланса у каждого юридического лица, обязательность утверждения годового бухгалтерского отчета, порядок регистрации, реорганизации и ликвидации юридического лица и др. Трудовым кодексом регулируются отношения работодателя и работников в сфере организации труда и его оплаты. Налоговый кодекс, определяя основы налоговой системы, оказывает влияние на постановку бухгалтерского учета при определении базы для расчета налогов.

Отдельные аспекты ведения бухгалтерского учета в зависимости от организационно-правовой формы юридического лица регулируются законами Кыргызской Республики «Об акционерных обществах», «О хозяйственных товариществах и обществах», «О банках и банковской деятельности в Кыргызской Республике», «О кооперативах», «О некоммерческих организациях» и др.

Постановления Правительства Кыргызской Республики уточняют и детализируют отдельные нормы законов и указов Президента Кыргызской Республики.

Второй уровень системы нормативного регулирования бухгалтерского учета составляют стандарты. Единой методологической основой ведения бухгалтерского учета и составления финансовой отчетности, применяемой на территории Кыргызской Республики для субъектовпубличного интереса, независимо от формы собственности, являются Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО), принятые Комитетом по МСФО (город Лондон).

К документам третьего уровня системы нормативного регулирования бухгалтерского учета относятся методические рекомендации, методические указания, инструкции и другие аналогичные документы, разрабатываемые и утверждаемые Министерством финансов и Государственной службой регулирования и надзора за финансовым рынком Кыргызской Республики, Национальным Банком Кыргызской Республики и другими органами исполнительной власти, которым предоставлено право регулирования бухгалтерского учета. Нормативные документы этого уровня содержат конкретные указания и разъяснения по применению отдельных положений бухгалтерского учета, заложенных в законодательных и нормативных документах первого и второго уровней системы нормативного регулирования бухгалтерского учета.

Среди нормативных документов этого уровня особое место занимает план счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и инструкции по его применению, составляющие основу построения бухгалтерского учета в экономических субъектах.

Четвертый уровень системы нормативного регулирования бухгалтерского учета составляют внутренние документы по ведению бухгалтерского учета, разрабатываемые самой организацией. К таким документам следует отнести приказ об учетной политике организации; рабочий план счетов бухгалтерского учета; систему документооборота, должностные инструкции учетных работников и другие документы, разрабатываемые на основе законодательных и нормативных актов с учетом специфики условий хозяйствования, отраслевой принадлежности и других особенностей деятельности экономического субъекта.

Важной составляющей нормативного обеспечения является сохранение стабильности развития системы бухгалтерского учета. Главная задача должна заключаться в создании приемлемых условий последовательного, полезного, рационального и успешного выполнения системой бухгалтерского учета присущих ей функций в конкретной экономической среде.

Реформа бухгалтерского учета и аудита в Кыргызской Республике осуществляется по следующим основным направлениям:

- создание нормативно правовой базы регулирования национальной системы бухгалтерского учета;

- формирование бухгалтерской профессии, подготовка и переподготовка бухгалтерских работников в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

Отметим, что вследствие задержек, связанных с процессом отражения изменений МСА в законодательной основе Кыргызской Республики (в том числе задержек, связанных с переводом с английского языка), применяются международные стандарты 2001 г. и не учитываются значительные изменения, которые произошли с тех пор. Поскольку соответствие МСА может быть определено только на основе применения полных и действующих стандартов, необходимо понимать, что требования в Кыргызстане не находится в полном соответствии с МСА. Также не существует официальной публикации последних версий МСФО (38 стандартов) с учетом изменений и дополнений, разработанных Советом по МСФО (Лондон) принятых и утвержденных постановлением Службы надзора и регулирования финансового рынка КР (Финнадзор) от 24 апреля 2009 г. В связи с этим, а также в силу других причин для хозяйствующих субъектов Кыргызстана возникли следующие проблемы по применению стандартов:

- сложность применение МСФО для субъектов малого и среднего предпринимательства, так как МСФО практически не применимы для этих категорий в силу своей комплексности и методологической сложности;

- отсутствие методологической базы ведения бухгалтерского учета и составление финансовой отчетности с учетом особенностей развития отраслевой экономики (страховых организаций, негосударственных пенсионных фондов, некоммерческих организаций, профессиональных участников рынка ценных бумаг и т.д.);

- недостаточность участия профессиональных общественных объединений в регулировании бухгалтерского учета и финансовой отчетности, а также в развитии бухгалтерской профессии.

- отсутствие эффективного механизма обеспечения выполнения законодательства в части процесса финансовой отчетности, а также отсутствие точной прозрачной информации по сдаче финансовой отчетности предприятиями в соответствии с МСФО;

- отсутствие в стране «критической массы» бухгалтеров, имеющих опыт работы по МСФО;

- отсутствие оптимизации взаимодействия налогового и бухгалтерского учетов при применении МСФО;

- отсутствие системы контроля качества бухгалтерской отчетности, в том числе невысокое качество аудита бухгалтерской отчетности.

Таким образом, 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. За годы реформ внесено множество улучшений в законы о бухгалтерском учете и аудите для совершенствования финансовой отчетности и внедрены МСФО, МСА. Однако существуют серьезные расхождения между законодательством в сфере бухгалтерского учета и аудита и его практическим применением. Например, законом «О бухгалтерском учете» предусматривается, что финансовая отчетность, кроме бюджетных учреждений и индивидуальных предпринимателей, составляется в соответствии с положениями МСФО и, таким образом, состоит из баланса, отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств, отчета об изменении собственного капитала и пояснительной записки к финансовой отчетности. Также законом предусматривается конкретный план внедрения МСФО, согласно которому требование об использовании МСФО поэтапно внедряется для определенных типов предприятий по распоряжению правительства. Отдельные и консолидированные финансовые отчеты должны составляться субъектами, когда это требуется, в соответствии с МСФО.

Тем не менее, в законодательной системе страны применяются международные стандарты не в их последней версии в связи с отсутствием официальной публикации МСФО и задержкой отражения изменений МСФО. Такие хозяйствующие субъекты, как малые и средние предприятия, составляют финансовую отчетность в установленном формате, состоящем из четырех основных отчетов. Для многих малых и средних предприятий соблюдение требований о представлении финансовой информации является сложной задачей, потому что некоторые из них только зарегистрированы в качестве акционерных обществ и внешний спрос на их финансовую информацию часто ограничивается требованием о предоставлении финансовой отчетности в государственные налоговые органы.

Вместе с тем, в силу концентрированной собственности и ограниченного доступа к внешнему финансированию требования о предоставлении финансовой отчетности в полном объеме зачастую воспринимается как излишне обременительным делом. В действительности Национальные стандарты бухгалтерского учета (НСБУ) сложны, и многие вышеуказанные субъекты сталкиваются с серьезными трудностями в их соблюдении, более того, многие малые и средние предприятия даже не переходили на НСБУ и практикуют старый учет. Финансовая информация, составляемая малыми и средними предприятиями нередко разрознена и непоследовательна. Поэтому она мало интересует банки, которые полагаются лишь на использование залога при принятии решения о предоставлении кредита.

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 Кыргызской Республики «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.

К сожалению, сложившаяся система бухгалтерского учета и финансовой отчетности не обеспечивает в полной мере надлежащее качество и надежность формируемой информации, а также значительно ограничивает возможности эффективного ее использования.

Развитие бухгалтерского учета невозможно без совершенствования бухгалтерского образования. С одной стороны, необходимо подготавливать достаточное количество квалифицированных бухгалтеров, понимающих концепции и конкретные правила формирования информации в бухгалтерском учете, владеющих современными навыками ведения бухгалтерского учета, подготовки финансовой отчетности.

С другой стороны, достаточно остро стоит вопрос подготовки грамотных пользователей, которые должны иметь навыки работы с учетом и отчетностью, составленной по международным стандартам. Пользователи должны четко представлять, как ее читать и как ее использовать. Финансовые аналитики, которые сегодня работают на кыргызском рынке, инвесторы, акционеры, государственные органы должны научиться работать на основе информации, полученной из финансовой отчетности, составленной по международным стандартам.

**3.2. Практика и проблемы учета и аудита инвестиций и аренды в дорожном строительстве Кыргызской Республики**

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 документирование - 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 точки зрения 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 необходиму 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 международными стандартами | 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 в соответствии с международными стандартами 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).

**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

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.

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, что делает предприятие более привлекательным для инвестиций. 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.

Учет аренды - это процесс отслеживания и учета всех финансовых транзакций, связанных с арендой недвижимого имущества или оборудования. Он включает в себя регистрацию арендных платежей, начисление амортизации арендованных активов, учет обязательств по аренде (если речь идет о финансовой аренде) и прочие связанные финансовые процессы.

Учет аренды мявляется весьма сложной задачей, особенно в случае международных операций, финансовой аренды или долгосрочных арендных соглашений. Помимо этого, в различных странах могут действовать различные правила бухгалтерской отчетности, регулирующие учет аренды, что также усложняет этот процесс.

Учет операционной аренды - это важный аспект финансового учета, который касается аренды недвижимого имущества или оборудования на определенный срок без обязательства покупки в конце срока. При учете операционной аренды компания отражает арендные платежи в своих финансовых отчетах. Это обычно происходит через распределение арендных платежей на протяжении срока аренды для отражения расходов. Также возможно начисление амортизации арендованных активов в тех случаях, когда арендатор получает экономическую выгоду от арендованного имущества или оборудования. Помимо этого, учет операционной аренды требует отслеживания обязательств по аренде и учета возможных изменений условий арендного соглашения (например, ренеготиации сроков или структуры платежей). В конечном итоге целью учета операционной аренды является представление достоверной и полной информации о финансовых обязательствах и финансовой производительности компании.

С точки зрения бухгалтерской отчетности и финансового учета, корректный учет операционной аренды не только соответствует международным стандартам отчетности, но и обеспечивает прозрачность и надежность финансовой отчетности компании.

Договоры аренды очень важны в предпринимательской деятельности для многих компаний, которые арендуют здание, офисы, оборудование, транспортные средства и т.д. Как правило, эта аренда классифицируется с точки зрения бухгалтерского учета как операционная для участников сделки - арендаторов и арендодателей. В этом случае арендатор не имеет никаких изменений в своих активах, признавая оплату за аренду в текущих расходах в отчете о прибылях и убытках. У арендодателя признаются доход в виде арендной платы и расходы, связанные с амортизацией основных средств.

Совет по Международным стандартам финансовой отчетности 13 января 2016 года опубликовал новый МСФО (IFRS) 16 под названием «Аренда», разработка которого длилась более 10 лет. Стандарт заменяет требования к отчетности, введенные старым МСФО (IAS) 17 «Аренда». Новый МСФО (IFRS) 16 обязателен к применению с 1 января 2019 года.

В соответствии с новым стандартом в момент заключения договора аренды арендатор не должен определять, к какому виду относится данная аренда - к финансовой или к операционной. МСФО (IFRS) 16 вводит единую модель учета любой аренды с точки зрения арендатора. Эта единая модель учета аналогична модели учета по финансовой аренде (таблица 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  *Расчет/*  *Бух. справка* |
| Расходы по аренде | Д-т 8030, 1630, 7570  Д-т 1540  К-т 3110 | ОПУ  ББ  *Счет* |  |  |
| Расходы по амортизации |  |  | Д-т 8470, 1630, 7150, 7580  К-т 2193, 2194, 2195 | ОПУ  *Расчет / Бух. справка* |
| Финансовые (процентные) расходы |  |  | Д-т 9510  К-т 3550 | ОПУ  *Расчет / Бух. справка* |
| Оплата | Д-т 3110  К-т 1210 | ББ  *Платежное поручение* | Д-т 4150  Д-т 3550  К-т 1210 | ББ  *Платежное поручение* |

Источник: составлено автором

У арендодателя, в отличие от арендатора, по-прежнему по МСФО сохраняется классификация аренды на операционную и финансовую (таблица 3.5).

**Таблица 3.5 – Учет операционной аренды у арендатора**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Операционная аренда у арендодателя | | | | |
|  | **Было по** (IAS) 17 | **Отчет** | **Стало по** (IFRS) 16 | **Отчет** |
| Основное средство в аренде | Признано в активах: «Основные средства» / «Инвестиционная недвижимость» | ББ | Признано в активах: «Основные средства / Инвестиционная недвижимость» | ББ |
| Признание дохода: плата за операционную аренду | Д-т 1410  К-т 6110, 9190  К-т 3430 | ББ, ОПУ Счет-фактура | Д-т 1410  К-т 6110, 9190  К-т 3430 | ББ, ОПУ |
| Расходы на амортизацию | Д-т 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

Как правило, любую проблему легче обсуждать, если есть какой-то числовой пример. Поэтому рассмотрим следующую ситуацию.

Арендатор заключает 5**-**летний договораренды помещения. Арендные платежи составляют 840 000 сомов в год. Также арендатор берет на себя первоначальные прямые затраты в размере 30 000 сомов**.**Ставка процента, по которой арендатор мог заимствовать такую ​​же сумму в той же валюте на тот же срок, составляет 12 %. В момент заключения договора аренды арендатор осуществляет арендный платеж за первый год и оплачивает первоначальные прямые затраты, связанные с благоустройством офиса, т.е. 840 000 плюс 30 000 сомов (таблица 3.6).

**Таблица 3.6 - Расчеты по аренде 1**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | | **АРЕНДАТОР** | | | | **АРЕНДОДАТЕЛЬ** | | | |
|  | **Платежи** | **Фактор дисконти-рования** | **Дисконти-рованная стоимость** | **Дополни-тельные расходы** | **Итого**  **Права пользования** | **Процент-ные расходы** | | **Уменьше-ние ОБ** | **База для расчета процентов** | **Доход (плата за аренду)** |
| 1 | 840 000 | 1 | 840 000 | 30 000 | 870 000 | 0 | | 600 000 | 2 551 373 | 840 000 |
| 2 | 840 000 | 0,89285714 | 750 000 |  | 750 000 | 306 165 | | 533 835 | 2 017 538 | 840 000 |
| 3 | 840 000 | 0,79719388 | 669 643 |  | 669 643 | 242 105 | | 597 895 | 1 419 642 | 840 000 |
| 4 | 840 000 | 0,71178025 | 597 895 |  | 597 895 | 170 357 | | 669 643 | 749 999 | 840 000 |
| 5 | 840 000 | 0,6355181 | 533 835 |  | 533 835 | 90 000 | | 750 000 | 0 | 840 000 |
|  | **4 200 000** |  | **3 391 373** | **30 000** | **3 421 373** | **808 626** | | **3 391 374** |  | **4200 000** |

Источник: составлено автором

Если арендатор и арендодатель являются плательщиками НДС, это необходимо учесть в расчете денежных потоков, что окажет влияние на дисконтированную стоимость (таблица 3.7).

**Таблица 3.7 - Расчеты по аренде 2**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Платежи** | **Фактор дисконти-рования** | **Дисконти-рованная стоимость**  **обязательств** | **Дополни тельные расходы** | **Итого** | **Процентные расходы** | **Уменьше-ние ОБ** | **База для расчета процен-тов** | **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

**Первый вариант**. Арендатор осуществляет бухгалтерский учет, не принимая во внимание требования нового стандарта МСФО 16 «Аренда». Полученные счета-фактуры он признает в течение года как расходы по аренде и счета к оплате в размере 840 000 сомов.

Если арендатор и арендодатели являются плательщиками налога на добавленную стоимость (НДС), арендатор признает НДС к зачету:

Д-т Расходы по аренде 750 000 сомов

Д-т НДС к зачету 90 000 сомов

К-т Счет к оплате 840 000 сомов.

В этом случае налоговый подход у арендатора соответствует подходам, которые приняты в настоящее время. Согласно договору и полученным от арендодателя счетам-фактурам, он берет на вычеты в Единой налоговой декларации расходы по аренде.

Может ли арендатор вести бухгалтерский учет таким образом в условиях, когда введен в действие новый МСФО 16 «Аренда»? Наверное, тут важно понять, что Международные стандарты финансовой отчетности направлены на установление правил формирования финансовой отчетности, но не определяют правила ведения бухгалтерского учета. В МСФО нет описания бухгалтерских записей. Но они содержат подходы к тому, как определить (измерить) первоначальную оценку актива, обязательства, доходов и расходов, как оценивать активы и обязательства в последующем; когда нужно признавать активы и обязательства, когда необходимо прекратить их признание. МСФО устанавливают правила представления информации (формирование статей) в финансовых отчетах и раскрытия информации по представленным статьям.

База бухгалтерского учета как система сбора, измерения, обработки информации о хозяйственных операциях позволяет сформировать финансовую отчетность. Но для того, чтобы соответствовать МСФО, необязательно (да это и часто невозможно или чрезмерно трудоемко) вести ежедневный (ежемесячный) учет строго по МСФО. Необходимо сделать корректировки при формировании финансовой отчетности, чтобы достичь соответствия. При этом необходимо учитывать, что корректировочные проводки могут отражаться не в бухгалтерском учете, а только в специальных переходных таблицах от бухгалтерского учета к финансовой отчетности. Пример корректировочных проводок за год, когда налогоплательщик не является плательщиком НДС приведен в таблице 3.8 *(расчеты 1).*

**Таблица 3.8 – Корректировочные проводки для расчетов по аренде 1**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **На 31.12.2022** | | **Корректировки** | | **После корректировки** | |
|  | **Дт** | **Кт** | **Дт** | **Кт** | **Дт** | **Кт** |
| Расходы по аренде | 840 000 |  |  | 3) 840 000 |  |  |
| Признание расходов по амортизации |  |  | 2) 684 275 |  | 684 275 |  |
| Обязательства по аренде |  |  | 3) 840 000 | 1) 3 391 374 |  | 2 551 374 |
| Право пользования | 30 000 |  | 1) 3 391 374 | 2) 684 275 | 2 737 099 |  |
| Итого |  |  |  |  |  |  |

Источник: составлено автором

1) признание права пользования основным средством 3 391 374 сомов;

2) признание расходов по амортизации прав пользования основным средством 684 275 сомов 3 421 374/5 = 684 275, где:

3) сторно расходы по аренде 840 000 сомов.

На второй год добавляется корректировочная запись по признанию процентных расходов:

Дт Процентные расходы 306 165 сомов

Кт Обязательства по аренде 306 165 сомов.

Согласно данному подходу, как было сказано выше, при подготовке декларации арендатор берет на вычеты сумму арендной платы 840 000 сомов, которая была отражена в учете до момента корректировки.

В таблице 3.9 приведен пример корректировочных записей, если арендатор и арендодатель являются плательщиками НДС *(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) признание права пользования основным средством 3 028 012 сомов;

2) признание расходов по амортизации прав пользования основным средством 611 602 сома, где 3 058 012/5 = 611 602 сома;

3) сторно расходы по аренде 750 000 сомов.

На второй год также добавится корректировочная запись по признанию процентных расходов:

Дт Процентные расходы 273 361

Кт Обязательства по аренде 273 361.

**Второй вариант -**если арендатор не является плательщиком НДС. На основании бухгалтерской справки он производит начисление расходов по амортизации и процентных расходов. Счет-фактура является только основанием для осуществления платежа и не отражается в бухгалтерском учете:

*Первый год:*

Дт Право пользования 3 421 373

Кт Обязательство по аренде 3 391 373

Кт Банк 30 000.

Дт Расходы по амортизации 684 275

Кт Право пользования 684 275.

Дт Обязательства по аренде 840 000

Кт Банк 840 000.

*Второй год:*

Дт Расходы по амортизации 684 275

Кт Право пользования 684 275.

Дт Процентные расходы 306 165

Кт начисленные проценты 306 165.

Дт Обязательства по аренде 840 000

Кт Банк 840 000 Арендатор и арендодатель являются плательщиками НДС *(расчет 2)*.

Арендатор начисляет процентные расходы, расходы по амортизации на основании бухгалтерской справки. При этом полученный от арендодателя счет-фактура отражается в учете не одной суммой, а только в сумме НДС:

Дт НДС к зачету с аренды 90 000

Кт Обязательства по аренде 90 000.

В целом, полученная арендатором счет-фактура является подтверждением суммы платежа за аренду, который должен совершить арендатор арендодателю, а также суммы НДС, которую арендатор может взять к зачету. Однако остается открытым вопрос, будет ли налоговый инспектор принимать во внимание счет-фактуру, если он отражен частично в бухгалтерском учете. При этом обратите внимание, что сумма расходов по амортизации плюс сумма процентных расходов, плюс НДС не будут совпадать с суммой выставленного счета. Фактически сумма арендного платежа в силу временной стоимости денег делится на процентную составляющую и ту часть, которая идет в погашение дисконтированного обязательства.

Второй вопрос: каким образом арендатор отразит в Единой налоговой декларации расходы, связанные с арендой, если привычная плата за операционную аренду не будет отражена у арендатора?

При финансовой аренде арендатор рассматривается как собственник основных средств, юридически не являясь таковым. В связи с этим он имеет право на вычеты налоговой амортизации арендуемого основного средства и процентных расходов, возникающих по этой сделке. У арендодателя нет вычетов, связанных с налоговой амортизацией переданного в финансовую аренду основного средства, а в налоговых целях признается только процентный доход.

Предположим, арендатор будет по аналогии с финансовой арендой брать на вычеты процентные расходы и налоговую амортизацию права пользования основными средствами. Какие здесь могут возникнуть у арендатора трудности? Во-первых, ему необходимо доказать, что процентные расходы, возникающие по сделке аренды, соответствуют определению «процентных расходов», данному в налоговом законодательстве.

**Процентный расход** - расход по долговым обязательствам любого вида, в том числе расход по облигациям, векселям и другим видам обязательств, включая расход, произведенный по операциям привлечения и финансирования, осуществляемым в соответствии с законодательством Кыргызской Республики, а также произведенный по договору финансовой аренды (лизинга).

Возникают ли процентные расходы как следствие долговых обязательств? В приведенном определении процентный расход по операции финансового лизинга выделен отдельно. Если в учете у арендатора нет отдельно финансовой аренды, то это не означает, что нет договора финансовой аренды. Договор (сделку) финансовой аренды никто не отменял). Определения «долговое обязательство» нет в гражданском законодательстве, но встречается «долговой» документ, который выпущен должником для подтверждения своих обязательств.

А как быть с расходами на амортизацию прав использования основных средств? В МСФО 16 «Аренда» данные права не классифицируются как нематериальные активы. Они представлены в отчетах отдельной статьей либо, если сумма несущественная, включаются в основные средства. С другой стороны, если есть отдельные указания относительно амортизации основных средств, полученных по договору финансовой аренды, кажется логичным принять на вычеты расходы по амортизации права использования основных средств в порядке, установленном для договоров финансовой аренды. Вместе с тем прямая норма отсутствует в налоговом законодательстве, что ставит под сомнение указанный вычет.

Наверное, неправильно, что для арендатора существует несколько подходов учету в налоговых целях последствий договора аренды. Каждый из них имеет минусы и неопределенности, следовательно, несет риск для налогоплательщиков.

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:**

- транспортные средства - учет автомобилей, грузовиков, автобусов и другой спецтехники требует учета амортизации, затрат на ремонт и обслуживание. Необходимо учитывать специфику учета затрат 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, который может варьироваться в зависимости от цен 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:**

- проверкиналичия 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 - включает приобретение грузовиков, автобусов, пассажирских транспортных средств и специализированной техники (например, для обслуживания дорог).

Модернизация и обновление автопарка - вложение средств в обновление оборудования и технологий в транспортных средствах 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 - использование складских помещений и погрузочно-разгрузочных зон для временного хранения грузов и организации логистических операций;

- аренда автопарков и стоянок - аренда или использование автопарков и стоянок для размещения транспортных средств.

3. Аренда оборудования:

- аренда спецтехники - аренда строительных и обслуживающих машин, таких как экскаваторы, краны, дорожные катки, 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:**

- топливо и смазочные материалы - учет расходов на топливо и смазочные материалы может быть сложным из-за колебаний цен и необходимости точного учета расхода топлива;

-ремонт и техническое обслуживание - учет плановых и непредвиденных расходов на ремонт транспортных средств и 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 налога на добавленную стоимость (НДС), налога на имущество, налога 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. Проверка правильности учета

- технические средства - аудит должен включать проверку состояния транспортных средств, их амортизации, а также правильности учета затрат на ремонт и обслуживание;

- инфраструктура - проверка правильности 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 финансовой отчетности, включая отчеты о доходах и расходах, балансы и отчеты о движении денежных средств;

- 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 права на получение 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 Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), особенно МСФО 16 "Аренда" (IFRS 16), который требует признания актива права пользования и обязательства по аренде 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" - согласно этому стандарту, арендованные активы признаются в балансе как активы права пользования и обязательства по аренде, исходя из текущей стоимости арендных платежей;

- 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 документациио состоянии 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, расходованием и инвентаризацией запасов |
| 3. | Учет строительно-монтажных работ | Дорожные организации осуществляют строительство, ремонт и текущее обслуживание дорожной инфраструктуры. Бухгалтерский учет включает контроль за затратами на строительно-монтажные работы, фиксацию выполненных объемов работ и расходов на них |
| 4. | Учет перевозок | В случае, если дорожная организация оказывает услуги по перевозке грузов или пассажиров, важно вести учет перевозок, включая расчеты по выполненным перевозкам, стоимость услуг и финансовый результат данной деятельности |
| 5. | Учет расходов и доходов | Бухгалтерский учет в дорожной организации должен включать учет всех операций с доходами и расходами, связанными с деятельностью предприятия, а также учет операций по налогообложению и финансовой отчетности |
| 6. | Налогообложение и отчетность | Дорожные организации обязаны соблюдать законодательство по налогообложению. Бухгалтерский учет должен включать подготовку и представление налоговой отчетности и отчетности перед уполномоченными органами |
| 7. | Специфические особенности | В дорожных организациях могут быть специфические особенности, например, учет незавершенного строительства, особенности учета механизации и транспорта, учет проведения гидрометеорологических работ и др. |

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

4. Ремонт и техническое обслуживание - расходы на текущий и капитальный ремонт транспортных средств, инструментов, оборудования, дорог и сооружений также являются существенными статьями затрат.

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

6. Лизинг и аренда транспортных средств - расходы на лизинг и аренду автотранспорта могут составлять часть операционных расходов компании, включая аренду автобусов, грузовиков, спецтехники и другого транспорта.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Эти статьи доходов являются основными и типичными для дорожно-транспортных компаний. Важно правильно учитывать и анализировать все источники доходов компании для эффективного управления ее финансовой деятельностью и развития бизнеса.

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

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

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

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

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

5. Учет дополнительных доходов и расходов. Кроме основной деятельности, дорожные организации могут получать дополнительные доходы от субподрядов, аренды техники, продажи материалов и т.д. В бухгалтерском учете важно правильно учитывать эти доходы и распределять их по соответствующим статьям доходов.

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

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

1. Учет основных расходов:

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

2. Учет материальных расходов:

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

3. Расходы на топливо и обслуживание транспортных средств:

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

4. Расходы на ремонт и техническое обслуживание:

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

5. Учет амортизации основных средств:

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

6. Прочие расходы:

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

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

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

Наши практические рекомендации по организации учета доходов и расходов в дорожно-транспортной компании:

- система учета - важно иметь систему учета, которая позволяет надежно фиксировать все операции по доходам и расходам компании. Использование современных бухгалтерских программ и информационных систем способствует автоматизации процессов учета и повышает точность данных.- Учет доходов -доходы от всех видов деятельности компании должны быть правильно учтены и отражены в учетной системе. Разделяйте доходы по источникам (перевозка грузов, пассажиров, аренда) для более детального анализа;

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

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

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

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

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

Грамотная организация учета доходов и расходов в дорожно-транспортных компаниях является ключевым фактором для успешного управления бизнесом. Правильное и систематическое ведение учета поможет компании принимать обоснованные решения, оптимизировать затраты и повысить эффективность деятельности. 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 аренда - аренда классифицируется как оперативная и финансовая. Оперативная аренда отражается как текущие расходы, а финансовая аренда учитывается в балансе как долгосрочные обязательства и активы. Эти классификации влияют на методологию учета и отражение данных в финансовой отчетности;

- методы учета аренды - в рамках оперативной аренды 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. Операционная аренда отражается на основе арендных платежей, которые учитываются в отчетности по мере их возникновения. Финансовая аренда, в свою очередь, предполагает отражение арендуемого актива и обязательства на балансе арендатора.

При операционной аренде арендуемое имущество не включается в баланс арендатора. Арендные платежи учитываются как операционные расходы в отчете о прибылях и убытках, что отражает расходы на аренду в отчетном периоде 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. Например, МСФО 16 "Аренда" предполагает учет арендуемых активов и обязательств на балансе, что может быть непривычно для существующих систем учета, ориентированных на более простые подходы.

2. Оценка инвестиционных активов:

МСФО 13 "Оценка справедливой стоимости" предъявляет требования к использованию рыночных оценок для определения справедливой стоимости активов. В дорожном транспорте, где активы могут быть уникальными и рынки для таких активов ограничены, применение данного стандарта может создать трудности в обеспечении достоверности оценки и выявлении адекватной справедливой стоимости.

3. Сложности с капитализацией затрат:

МСФО 1 "Представление финансовой отчетности" и МСФО 16 "Основные средства" содержат строгие требования к капитализации затрат и их представлению в финансовой отчетности. В условиях недостатка информации или сложностей в интерпретации этих требований возможны ошибки в учете капитализируемых затрат, что приводит к искажению финансовых отчетов и нарушению 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, требовать 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 потребности 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. Например, трасса Бишкек - Ош, которая является одной из самых важных транспортных артерий страны, нуждается в реконструкции и модернизации. Отсутствие достаточного финансирования и инвестиций приводит к тому, что проектные работы часто затягиваются, а качественные стандарты дорожного строительства нарушаются.

Исследование инвестиционного потенциала дорожного сектора способствует выявлению источников финансирования и оптимальные механизмы привлечения инвестиций. Оно может также способствовать разработке эффективных стратегий для улучшения инфраструктуры и повышения качества дорог.

1. **Аренда и управление транспортными средствами**

Существуют проблемы с арендой и управлением общественным транспортом в крупных городах, таких, как Бишкек и Ош. Например, многие муниципальные автобусы и маршрутки стареют и требуют замены, но средства на покупку новых транспортных средств ограничены. Часто аренда новых автобусов или транспортных средств оказывается более выгодной в краткосрочной перспективе. Исследование рынка аренды транспортных средств может помочь определить наиболее эффективные схемы аренды и управления общественным транспортом. Оно может выявить потенциальных арендаторов и предложить способы улучшения управления и обслуживания транспортных средств.

**3. Инвестиции в новые технологии и транспортные решения**

В Кыргызстане наблюдается рост интереса к внедрению новых технологий в дорожный транспорт, таких как умные транспортные системы и электрические автобусы. Например, Бишкек планирует внедрить систему интеллектуального управления движением для улучшения транспортной ситуации и снижения пробок. Однако внедрение таких технологий требует значительных инвестиций и планирования. Исследование в области инвестиций в новые транспортные технологии поможет определить, какие инновации могут быть наиболее эффективными для улучшения транспортной инфраструктуры и какие инвестиционные модели могут быть применены для успешной реализации проектов.

**4. Экологические и социальные аспекты**

Увеличение транспортных потоков в городах приводит к ухудшению экологической ситуации и повышению уровня загрязнения воздуха. Программа по модернизации автопарка и переходу на экологически чистые виды топлива требует значительных инвестиций. Например, проекты по улучшению экологической безопасности включают замену старых дизельных автобусов и маршруток на новые модели с низким уровнем выбросов. Исследование в области инвестиций в экологически чистые транспортные решения поможет выявить пути и источники финансирования, а также определить экономическую эффективность таких инвестиций. Это также может помочь в разработке политик и программ по улучшению экологической ситуации в стране.

Вышеперечисленные проблемы подчеркивают необходимость комплексного подхода к исследованиям в области инвестиций и аренды в дорожном транспорте Кыргызской Республики. Исследования в этих областях могут помочь выявить пути оптимизации затрат, привлечение инвестиций и улучшение качества транспортной инфраструктуры, что в свою очередь окажет позитивное влияние на экономическое развитие страны и качество жизни граждан. 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 Международных стандартов финансовой отчетности и аудита вносит дополнительные сложности, связанные с интеграцией новых стандартов, оценкой справедливой стоимости, требованиями к раскрытию информации и повышением квалификации аудиторов. Решение этих проблем требует комплексного подхода, включающего совершенствование учетной и аудиторской практики, адаптацию к международным стандартам и развитие квалификации специалистов.

**3.3. Методика формирования и расчета себестоимости дорог**

**на материалах ГП «Кыргызавтожол»**

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

На сегодняшний день автомобильный парк Кыргызской Республики составляет около 1,3 млн. автомобилей, включая около 1 млн легковых, 170 тыс. грузовых автомобилей и около 50 тыс. автобусов и микроавтобусов. В настоящее время в автомобильной отрасли задействовано около 350 юридических лиц, оказывающих услуги по перевозке пассажиров (из них около 70 - юридические лица, осуществляющие пассажирские перевозки легковыми автотранспортными средствами – «такси»), около 100 юридических лиц, а также более 20000 частных лиц по перевозке грузов, и 70 станционных сооружений (12 автовокзалов, 33 автостанций, 25 автокасс), из которых 28 находятся в государственной собственности.

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

В нашей стране имеется общая сеть автомобильных дорог, протяженность которой составляет 34 000 километров. Это включает в себя 18 810 километров дорог общего пользования, которые обслуживаются дорожными подразделениями Министерства транспорта и коммуникаций КР, а также 15 190 километров дорог, находящихся в городах, селах, сельскохозяйственных, промышленных и других районах. Из этой общей протяженности дорог выделяются автотрассы международного, государственного и местного значения. Автотрассы международного значения простираются на 4163 километра, государственного – на 5 678 километров, а местного значения – на 8 969 километров.

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

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

**Рисунок 3.1. Структурные подразделения ГП «Кыргызавтожол»**

Источник: составлено по данным ГП «Кыргызавтожол»

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

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

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

Начало формы

Объединение произошло в целях целевого, экономного и эффективного использования финансовых и материальных ресурсов, выделяемых на ремонт и содержание участков автомобильных дорог общего пользования и дорожных сооружений, в том числе за счет внедрения прогрессивных и ресурсосберегающих дорожных технологий и материалов.

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

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

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

По результатам исследования выявиллено, что определение себестоимости 1 км дороги включает в себя ряд факторов и может различаться в зависимости от конкретных условий строительства, местоположения, технических характеристик дороги и других факторов. Однако, в общих чертах, основные составляющие себестоимости дороги включают в себя (рисунок 3.2):

**Рисунок 3.2. Основные затраты, образующие себестоимость дороги**

Источник: составлено автором

Так, основные учетные характеристики для данных затрат заключаются в следующем:

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

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

В ходе исследования нами изучены конкретные примеры отчетности и практики предприятий дорожного транспорта в Кыргызской Республике в целях изучения текущей практики учета и аудита инвестиций и аренды в дорожном транспорте, оценки степень соответствия международным стандартам и законодательству, а также выявления проблем и потребностей в области учета и аудита и разработки предложений по улучшению практик. Для сбора данных мы использовали анкетирование, с помощью которого осуществили сбор данных о практике и методах учета и аудита инвестиций и аренды, оценку уровня знания и применения стандартов МСФО и МСА бухгалтеров и аудиторов ГП «Кыргыз Автожол».

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

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

В целом, учет себестоимости дорог включает в себя много аспектов и требует системного подхода к учету всех затрат и ресурсов, затраченных на строительство и обслуживание дорожной инфраструктуры.

По нашим исследованиям средняя себестоимость 1 км дороги в Кыргызстане может варьироваться в зависимости от множества факторов, включая тип дороги, местоположение, технические характеристики, условия местности и т.д. Однако, для общего представления, можно рассмотреть средние ориентировочные затраты на строительство дорог на основе данных из существующих проектов и статистических показателей.

В Кыргызстане были завершены несколько крупных дорожных проектов, включая строительство и реконструкцию автомобильных дорог. По данным, представленным в отчетах о данных проектах, можно предположить, что средняя себестоимость 1 км дороги в Кыргызстане составляет от 1 до 5 миллионов долларов США. Эти затраты могут включать в себя:

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

Но стоит отметить, что эти цифры могут значительно варьироваться в зависимости от конкретных условий каждого проекта. Например, строительство дорог в гористых районах может быть значительно дороже, чем в равнинных районах из-за необходимости сложных инженерных решений и больших объемов земельных работ. Кроме того, цены на строительные материалы и услуги строительных компаний также могут влиять на общую себестоимость проекта.

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

Ориентировочная стоимость 1 километра дороги включает в себя:

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

Нормативный срок службы асфальтобетонного покрытия составляет обычно 10-12 лет. Однако, под воздействием климатических и технических факторов, этот срок может сокращаться. В горных и сложных климатических условиях, а также при высокой интенсивности движения транспорта, сроки службы асфальтобетонного покрытия могут быть сокращены до 5-6 лет, даже при строгом соблюдении технических требований к его укладке. Для поддержания асфальтобетонного покрытия в хорошем состоянии рекомендуется проводить средний ремонт каждые 5 лет, чтобы компенсировать износ верхнего слоя и восстановить начальные эксплуатационные характеристики дороги.

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

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

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

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.

Бюджет Министерства транспорта и коммуникаций Кыргызстана на год оценивается около 8-9 млрд сомовОсновную 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.

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.

Состояние и развитие транспортной сети страны является стратегическими показателями уровня ее экономического развития. Опыт развитых стран показал, что одними из приоритетных направлений экономической политики должны быть поддержание и дальнейшее развитие инфраструктуры дорожной сети, удовлетворяющей современным требованиям потребителей и экономики. Многие экономически развитые страны достигли высоких показателей социально-экономического развития вследствие реализации проектов по протяженности сети автомобильных дорог, качеству дорожного покрытия, условиям сервиса и т.д. [].

В Кыргызской Республике ввиду ее географического местоположения и горного рельефа автомобильные дороги являются основными путями сообщения не только внутри государства, но и с другими странами. В связи с этим к автомобильным дорогам республики должны предъявляться высокие требования в отношении обеспечения безопасности и сервиса обслуживания.

Для расчета себестоимости одного километра дороги в контексте Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) нужно учесть 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. Согласно МСФО, такие затраты классифицируются как капитальные расходы, поскольку они непосредственно связаны с подготовкой к созданию актива и повышают его будущую экономическую выгоду.

**Геологические исследования ($50,000) -** Эти затраты представляют собой научные и технические исследования, необходимы для определения геологических условий участка. В соответствии с МСФО, эти расходы также капитализируются, поскольку они способствуют более точной оценке и снижению рисков, связанных со строительством.

**Юридические и административные расходы ($30,000) -** Включают затраты на получение разрешений, согласований и правовую поддержку. Эти расходы, как правило, капитализируются, если они непосредственно связаны с созданием актива и его юридической защитой.

**Итого: $280,000**

2. Материалы и их доставка:

**Асфальт и бетон ($500,000) -** Затраты на строительные материалы включают основные компоненты, необходимые для создания дорожного покрытия. В соответствии с МСФО, эти затраты являются прямыми расходами, которые непосредственно увеличивают стоимость актива и включаются в стоимость его приобретения.

**Щебень и песок ($150,000):** Эти материалы также являются частью прямых затрат на строительство и включаются в стоимость актива, так как они необходимы для обеспечения устойчивости и долговечности дороги.

**Доставка материалов ($70,000):** Затраты на транспортировку материалов до строительного объекта капитализируются, поскольку они непосредственно связаны с доставкой ресурсов, необходимых для завершения проекта.

**Итого: $720,000**

3. Рабочая сила:

**Заработная плата рабочих ($300,000) -** Эти затраты включают оплату труда строительных работников, непосредственно участвующих в процессе строительства. Согласно МСФО, затраты на рабочую силу являются частью прямых затрат и включаются в стоимость актива, поскольку они необходимы для его создания.

**Заработная плата инженеров и техников ($100,000) -** Эти затраты связаны с техническим надзором и поддержкой, что также является частью прямых затрат на создание актива. Они капитализируются как затраты, увеличивающие стоимость актива.

**Итого: $400,000**

4. Оборудование и аренда:

**Аренда строительного оборудования ($150,000):** Затраты на аренду оборудования включают расходы на использование машин и механизмов, необходимых для строительства. Эти затраты капитализируются, так как они связаны с непосредственно созданием актива и влияют на его стоимость.

**Техническое обслуживание оборудования ($50,000):** Эти затраты необходимы для поддержания оборудования в рабочем состоянии и продления его срока службы. Они капитализируются, поскольку влияют на эффективность использования оборудования в процессе создания актива.

**Итого: $200,000**

5. Прочие затраты:

**Страхование ($40,000) -** Затраты на страхование строительного проекта включают защиту от возможных рисков и потерь. В соответствии с МСФО, такие затраты капитализируются, поскольку они необходимы для обеспечения безопасного выполнения проекта.

**Прочие административные расходы ($20,000) -** Эти расходы включают административные затраты, связанные с проектом, которые непосредственно связаны с созданием актива и поэтому капитализируются.

**Итого: $60,000**

6. Контингентные затраты (непредвиденные расходы):

**Процент от суммы затрат (5% от $1,660,000) ($83,000):** Контингентные затраты представляют собой резервацию средств на непредвиденные расходы, которые могут возникнуть в процессе выполнения проекта. В соответствии с МСФО, такие резервации являются частью расчетной стоимости актива и включаются в общую себестоимость.

**Итого: $83,000.**

**Итоговая калькуляция:**

1. Проектирование и подготовительные работы - $280,000

2. Материалы и их доставка - $720,000

3. Рабочая сила - $400,000

4. Оборудование и аренда - $200,000

5. Прочие затраты - $60,000

6. Контингентные затраты - $83,000.

Этот расчет учитывает все основные элементы затрат, которые включают проектирование, материалы, рабочую силу, аренду оборудования, прочие затраты и резерв на непредвиденные расходы. Расчет может варьироваться в зависимости от специфики проекта, региона, используемых технологий и других факторов.

В таблицах 3.11, 3.12 отражены все элементы калькуляции себестоимости дорог.

**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:

Данные таблиц 3.11, 3.12 показывают детализированное распределение всех затрат, необходимых для расчета себестоимости одного километра дороги. Каждая категория затрат представляет собой часть общего расчета, и итоговая сумма составляет $1,743,000 за один километр дороги. Из этих затрат:

1. Проектирование и подготовительные работы - включают затраты на проектирование дороги, геологические исследования, а также административные расходы, связанные с разрешениями и согласованиями.

2. Материалы и их доставка охватывают стоимость всех необходимых строительных материалов и затраты на их транспортировку к строительному объекту.

3. Рабочая сила учитывает затраты на трудозатраты, включая заработные платы рабочих и технического персонала.

4. Оборудование и аренда включает стоимость аренды и обслуживания строительного оборудования, необходимого для выполнения работ.

5. Прочие затраты могут включать страхование строительного проекта и административные расходы, связанные с его реализацией.

6. Контингентные затраты являются резервацией средств на непредвиденные расходы, которые могут возникнуть в процессе строительства.

Анализ себестоимости одного километра дороги на основе представленных таблиц можно провести с использованием бухгалтерских и финансовых терминов, а также принципов Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО). Анализ показал, что основными затратными категориями являются материалы и их доставка, а также рабочая сила. Важно отметить, что все затраты, связанные с созданием дороги, капитализируются и включаются в стоимость актива, что соответствует принципам МСФО. Это позволяет более точно отражать стоимость актива в финансовой отчетности и учитывать все затраты, которые в будущем будут способствовать получению экономической выгоды от эксплуатации дороги.

Важным аспектом является правильное распределение затрат по категориям и точное их отражение в бухгалтерском учете, что обеспечивает прозрачность и достоверность финансовой отчетности.

Для более глубокого анализа себестоимости строительства одного километра дороги следует использовать научные подходы и определения, основанные на теории бухгалтерского учета, финансового менеджмента и проектного управления. Ниже приведены основные подходы, ссылки на источники и термины, которые могут быть полезны для понимания и анализа данного расчета.

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 Международных стандартах финансовой отчетности (МСФО), таких как МСФО (IAS) 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 [IAS 16].

2. Метод прямых затрат - предполагает учет всех затрат, непосредственно связанных с созданием актива, таких как стоимость материалов, рабочая сила и аренда оборудования. В научной литературе этот метод часто используется для определения себестоимости проектов и активов. 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 (IAS) 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 компании. Себестоимость дороги будет отражаться на балансе как часть стоимости основных средств и будет амортизироваться в течение срока полезного использования. Это обеспечивает соответствие бухгалтерских данных с принципами МСФО и помогает в точной оценке финансового состояния компании.

Анализ себестоимости одного километра дороги требует применения научных подходов и учета всех связанных затрат в соответствии с международными стандартами. 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**

Начало формы

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 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 ≤ IRI < 5.5 составляет 23.7% от общего числа дорог;
* плохое: доля дорог с IRI ≥ 5.5 составляет 31.5% от общего числа дорог.

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

**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, результивности 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 оценка и анализ их эффективности, поскольку сделать неэффективный проект, – это значительно хуже, чем не делать его вовсе [Баев].

Эффективное управление и совершенствование учёта инвестиционных ресурсов являются важной частью стратегии финансового управления организации и способствуют достижению максимальной доходности и минимизации рисков. В специальной экономической литературе теоретико-методологическим вопросам анализа инвестиций уделяется достаточно большое внимание. 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 а сфере автотранспортной ннфраструктуры исследовали Бушанский С.П., Гимади И.Э, Архипова В.Ф., Лившиц B.Н., Ример 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.

Рассматривая проблему оценки эффективности инвестиционных вложений, следует учитывать, что инвестиции требуют значительных затрат времени и денег, которых всегда не хватает. Ограниченность 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 Д - Д'; задачи: как оценить величины Д и Д', как выбрать лучший их возможных проектов;
* классический подход – цель: максимум результатов при минимуме затрат; задача: как оценить затраты и результаты инвестиционной деятельности.

Считаем необходимым различить бухгалтерский и экономический подходы к оценке эффективности инвестиций, с выделением экономических проблем, возникающих при бухгалтерском подходе. Во-первых, бухгалтерский учет основывается на оценке активов на некоторой объективной базе, как правило, стоимости их приобретения. Бухгалтер не может включить в отчет альтернативную стоимость, он оценивает текущие активы организации по ценам, уплаченным в прошлом, даже если рыночные цены за тот период, в течение которого организация обладает этими активами, изменились. Во-вторых, при оценке основного капитала бухгалтер может проигнорировать альтернативную стоимость, если имеет дело с оценкой основного капитала через механизм амортизации, что не отражает реальной потери стоимости основных средств в процессе эксплуатации. Правильная экономическая оценка износа, связанная с использованием любых активов, определяется снижением стоимости этих активов на рынке, как вследствие использования их в проекте, так и вследствие изменения ситуации на рынке.

Третья проблема связана с бухгалтерскими показателями прибыльности, которые рассчитываются обычно за заданный период времени (как правило, за год), и включают установление расходов и доходов за этот период. Здесь применяется метод начислений, позволяющий учесть произведенные за рассматриваемый период и соответствующие друг другу выручку и издержки. В инвестиционных моделях же используется кассовый метод, отражающий реальные денежные потоки, поскольку связанные с инвестиционными проектами, платежи могут осуществляться только при наличии денег. Метод начислений и кассовый метод дают различную оценку времени свершения хозяйственной операции в силу несовпадения во времени самих событий и их результатов. Такие различия означают, что, используя различные методы расчета, мы получим различные значения прибыльности.

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 более детально рассматривать каждую конкретную ситуацию, учитывая реальные пути и способы обеспечения проекта необходимыми ресурсами, и использовать для оценки проекта экономические

При инвестиционном анализе важно уметь измерять и соизмерять затраты и результаты инвестиционных проектов. Главная проблема при этом заключается в том, что моменты осуществления затрат и получения результатов 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 этих критериев для принятия управленческих решений.

В международной практике разработаны ряд методик по оценке и анализу инвестиционной привлекательности субъектов хозяйственной деятельности, которые базируются на финансовых показателях. Характеризуя их главные признаки, следует отметить, что:

- они базируются на многих показателях, объединенных в определенные группы по направлениям действия;

- во внимание берутся показатели, которые характеризуют прибыльность, имущественное и финансовое состояние объекта инвестирования;

- некоторые методики учитывают степень деловой и рыночной активности инвестированного объекта;

- характерными особенностями является изучение и анализ инвестиционного риска и доведение разновременных экономических показателей до текущего момента через систему дисконтирования;

- установление относительной значимости отдельных показателей или групп показателей с помощью методов ранжирования или определения их весомости;

- сведение совокупности разноплановых показателей единой системы оценки через определение одного или нескольких интегральных показателей.

При определении привлекательности любого инвестиционного проекта, необходимо учитывать:

- объем затрат - сумму инвестиций в проект;

- инвестиционные выгоды - доход, прибыль, денежный поток;

- жизненный цикл - период, на протяжении которого, как ожидается, инвестиционный проект будет давать доход;

- ликвидационную стоимость - ожидаемые доходы, полученные от ликвидации объекта в конце срока его полезного использования.

В целом же оценка относительно принятия инвестиционных проектов сводится к установлению главных критериев, которые характеризуют эффективность деятельности. К таким критериям относятся:

- 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, который характеризует уровень отдачи инвестированного капитала;

- окупаемость - обратный синтетический показатель, предназначенный для определения периода, на протяжении которого инвестору будут возвращены инвестиционные затраты.

Данные элементы и критерии взаимосвязаны между собой.

На основании этих элементов, а также жизненного цикла проекта определяется числитель указанной модели эффективности - результат, который включает чистые денежные поступления от эксплуатации проекта (чистая прибыль и амортизация). Полученная чистая прибыль вместе с амортизацией в процессе рассчета эффективности трансформируются в денежный поток. Сумма денежного потока является другой составной классической модели эффективности. Она характеризует результат деятельности, который учитывается во всех модификациях эффективности.

Анализируя прибыльность инвестированного капитала можно рассматривать факторы влияния на рентабельность продаж и на оборачиваемость капитала. Здесь прежде всего следует исследовать формирование чистой прибыли и влияние на нее отдельных факторов. Также целесообразно изучить факторы, которые влияют на величину капитала. Например, прибыльность инвестированного капитала зависит от удельного веса чистой прибыли на единицу объема реализации, объема продаж на единицу суммы активов и др.

Оценка эффективности использования инвестиционных ресурсов является ключевым шагом в управлении финансами компании и принятии решений. Существует ряд показателей и методов, которые могут быть использованы 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 вернётся в виде денежных потоков, сгенерированных проектом. Короткий период окупаемости обычно указывает на хорошую эффективность использования инвестиционных ресурсов.

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

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

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

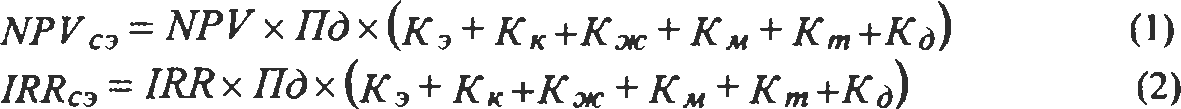
Однако, все эти показатели имеют те же недостатки, что и традиционные методы оценки для определения коэффициента эффективности капиталовложений и периода их окупаемости: они не учитывают фактора времени, де-нежного потока, основываются на ограниченной информации. К тому же не придерживается основной принцип при определении критерия эффективности, который бы характеризовал уровень отдачи: соотношение результата и затрат.

Другим направлением оценки инвестиционных проектов, которое получило широкое распространение в зарубежной практике, являются методы, которые базируются на дисконтировании денежных потоков. В их основе также лежат две составные: инвестиционные затраты - сумма вложенных средств в тот или другой проект; результат - суммы денежных потоков, которые включают чистую прибыль и амортизацию за период эксплуатации введенного проекта. Для сопоставления разновременные факторы сводятся к одному периоду с использованием методов наращивания или дисконтирования. Как правило, будущие денежные потоки доводятся до сегодняшней стоимости методом дисконтирования.

Путем сопоставления дисконтированного денежного потока с инвестиционными затратами можно получить систему показателей, которые характеризовали бы размеры эффекта, относительную эффективность, окупаемость, допустимую норму эффективности.

Обзор литературы, посвященной анализу эффективности инвестиций в дорожно-транспортную отрасль, показал, что традиционно учитываемыми показателями оценки, являются чистый дисконтированный доход и внутренняя норма доходности. Применительно к инвестициям в дорожно-транспортную отрасль нами предлагаются такие дополнительные параметры, как социально-экономический чистый дисконтированный доход (*NVPcэ*) и социально-экономическая внутренняя норма доходности (*IRRсэ*), учитывающие экологические последствия осуществления проекта, повышение в результате его реализации уровня жизни и культурного уровня населения, доступности медицинских и образовательных услуг. Эти показатели рекомендуется включить в официальные статистические данные.

Показатели социально-экономического чистого дисконтированного дохода (*NVPcэ*) и социально-экономической внутренней нормы доходности (*IRRсэ*) рассчитываются по формулам (1) и (2):



*где Кэ - обобщенный показатель экологичности;*

*Кк - обобщенный показатель культурного развития;*

*Кж - обобщенный показатель уровня жизни;*

*Км - обобщенный показатель доступности медицинских услуг;*

*Кт - обобщенный показатель уровня траспортного обслуживания;*

*Кд - обобщенный покыатель демографической структуры;*

*Пд - коэффициент плотности автомобильных дорог, рассчитанный по формуле (3):*



*где Пdlo - плотность автомобильных дорог в начале исследуемого периода;*

*ΔПд - изменение плотности автомобильных дорог за анализируемый период.*

Применение вышеуказанных коэффициентов, позволят получить реальную картину показателей эффективности предстоящих инвестиционных вложений, так как при принятии решений о финансировании в автодорожную ннфраструктуру неэкономические метрики эффективности инвестиций имеют приоритет перед доходностью капитальных вложений.

Что касается анализа арендной деятельности, то рентабельность аренды является ключевым показателем как в учете, так и в экономике. С точки зрения учета, рентабельность аренды обычно оценивается в контексте инвестированных средств относительно доходов, полученных от аренды. Это может включать расчеты таких показателей, как чистая прибыль от аренды, отношение прибыли к инвестициям или внутренняя норма доходности (IRR) для инвестиций в арендные объекты. Важно учитывать не только прямые доходы от аренды, но и расходы на обслуживание, ремонт, страхование и управление арендуемыми объектами.

С точки зрения экономики, рентабельность аренды влияет на эффективность использования ресурсов и стимулирует инвестиции в производственные и инфраструктурные активы. Повышение рентабельности аренды может способствовать росту производства, инфраструктурному развитию и повышению уровня обслуживания в различных отраслях.

В обоих случаях, рентабельность аренды связана с оптимальным использованием капитала, ресурсов и стратегическим планированием. Оценка рентабельности аренды позволяет компаниям и даже странам оценить эффективность использования арендованных активов, определить самые прибыльные сегменты и принимать решения о расширении арендного бизнеса или привлечении новых арендодателей.

**4.2. Методика оценки инвестиционных проектов в бизнесе**

В КР к нормативным документам и нормативным правовым актам, касающимся инвестиционной политики, относятся законы, постановления, постановления и постановления правительства и соответствующих органов. В этих документах изложены правила, процедуры и стимулы, связанные с инвестициями в различные отрасли экономики. Некоторые ключевые нормативные документы в Кыргызстане включают Закон об инвестициях, Закон о государственно-частном партнерстве и Закон об иностранных инвестициях. Эти законы обеспечивают правовую основу инвестиционной деятельности, определяют инвестиционные права и обязанности, а также устанавливают механизмы защиты инвесторов.

Кроме того, могут существовать конкретные отраслевые правила и руководящие принципы, регулирующие инвестиции в определенные отрасли, такие как энергетика, горнодобывающая промышленность или сельское хозяйство.

Важно обращаться к последним официальным источникам и экспертам по правовым вопросам для получения подробной и актуальной информации об инвестиционном законодательстве в Кыргызстане.

По нашему исследованию реализация инвестиционных проектов в Кыргызстане обычно включает в себя несколько этапов:

***1. Идентификация проекта*** – Определяется потенциальные инвестиционные проекты на основе исследований рынка, технико-экономических обоснований и государственных приоритетов.

***2. Предложение по проекту -*** Подготовливается комплексное предложение по проекту с изложением целей, объема, финансовых прогнозов и ожидаемых результатов инвестиционного проекта.

***3. Соответствие нормативным требованиям*** - обеспечение соблюдение соответствующих законов, правил и лицензионных требований. Получите необходимые разрешения и разрешения от государственных органов.

***4. Финансирование -*** обеспечение финансирование проекта через различные источники, такие как акционерный капитал, кредиты, гранты или государственно-частное партнерство. Изучение доступные стимулы и механизмы поддержки, предлагаемые правительством или международными финансовыми институтами.

***5. Разработка проекта - р***азработка подробные планы проекта, включая процессы проектирования, проектирования, строительства и закупок. Привлечение соответствующие заинтересованные стороны и при необходимости устанавливается партнерские отношения.

***6. Реализация*** - Выполнить проект в соответствии с установленными планами, обеспечивая эффективное управление проектом, контроль качества и соблюдение сроков и бюджета.

***7. Мониторинг и оценка*** - регулярно контролировать и оценивать ход проекта, выявляя и устраняя любые проблемы или риски, которые могут возникнуть. Внести необходимые коррективы, чтобы обеспечить успех проекта.

***8. Эксплуатация и техническое* *обслуживание***- после завершения проекта обеспечивь правильную эксплуатацию и техническое обслуживание, чтобы максимизировать его эффективность и долговечность.

***9. Постинвестиционная поддержка*** - оказывать постоянную поддержку инвесторам, включая помощь по юридическим и административным вопросам, стратегиям выхода на рынок и решению любых операционных проблем.

На протяжении всего процесса крайне важно взаимодействовать с местными властями, бизнес-сетями и заинтересованными сторонами, чтобы способствовать плавной реализации инвестиционного проекта в Кыргызстане.

Инвестиционная стратегия относится к общему подходу или плану принятия инвестиционных решений. Он включает в себя постановку целей, оценку толерантности к риску и определение распределения активов. Общие инвестиционные стратегии включают инвестирование в рост, стоимость, доход и индексное инвестирование [1].

Управление инвестиционным портфелем включает в себя постоянный надзор и корректировку инвестиционного портфеля для достижения желаемых инвестиционных целей. Он включает в себя такие виды деятельности, как распределение активов, диверсификация, ребалансировка и мониторинг инвестиций. Цель состоит в том, чтобы оптимизировать прибыль при одновременном управлении рисками в соответствии с целями инвестора и терпимостью к риску [3].

Наше исследование определила некоторые методы оценки финансовых инвестиций, который включают в себя:

- Фундаментальный анализ - он включает в себя анализ финансовой отчетности компании, управленческой команды, конкурентной позиции и отраслевых тенденций для оценки ее внутренней стоимости и будущих перспектив.

- Технический анализ - этот подход включает изучение исторических моделей цен, объема торгов и других рыночных показателей для прогнозирования будущих движений цен и определения потенциальных точек входа или выхода.

- Анализ рисков и доходности - оценка потенциальной доходности инвестиций и связанных с ними рисков путем анализа исторических показателей, волатильности и корреляции с другими активами.

- Методы оценки - использование различных методов, таких как дисконтированный денежный поток (DCF), соотношение цена/прибыль (P/E), соотношение цена/продажа (P/S) или другие модели оценки, для оценки справедливой стоимости. инвестиций.

- Качественный анализ - оценка нефинансовых факторов, таких как репутация бренда компании, отраслевые тенденции, нормативно-правовая среда и конкурентная среда, для понимания потенциальных возможностей или рисков.

-Диверсификация - распределение инвестиций по различным классам активов, отраслям и географическим регионам для снижения риска и повышения доходности.

- Бенчмаркинг - сравнение эффективности инвестиций с соответствующими контрольными показателями или индексами для оценки их относительной эффективности.

- Мнения экспертов - обращение за советом к финансовым профессионалам, аналитикам или инвестиционным консультантам, которые специализируются на определенных рынках или классах активов.

Надо отметить, что ни один метод не гарантирует успеха, и очень важно проводить тщательное исследование, оставаться в курсе событий и учитывать свою собственную толерантность к риску и инвестиционные цели, прежде чем принимать какие-либо финансовые решения.

Учитывая особенности учета эффективности финансовых вложений существует несколько методов оценки эффективности финансовых вложений:

Рентабельность инвестиций (ROI) - измеряет прибыльность инвестиций путем сравнения прибыли или убытка с первоначальной суммой инвестиций.

Показатели доходности, скорректированные с учетом риска - эти методы учитывают уровень риска, связанного с инвестициями. Популярные меры включают коэффициент Шарпа, коэффициент Трейнора и альфа Дженсена.

Чистая приведенная стоимость (NPV) - этот метод определяет приведенную стоимость будущих денежных потоков от инвестиций с учетом временной стоимости денег. Положительная NPV указывает на потенциально выгодную инвестицию.

Период окупаемости - измеряет время, необходимое для возмещения первоначальных инвестиций за счет денежных потоков, генерируемых инвестициями [1].

Модель ценообразования капитальных активов (CAPM) - используется для оценки ожидаемой доходности инвестиций путем рассмотрения их систематического риска и безрисковой нормы доходности [1].

Наше исследование выявила что, ни один метод не может дать полную оценку. Инвесторы часто используют комбинацию этих подходов для оценки эффективности своих инвестиций.

Наше исследование отметила, что сочетание нескольких методов с учетом индивидуальных инвестиционных целей и толерантности к риску часто является более комплексным подходом к анализу инвестиционных качеств.

Также мы выявили что, в условиях цифровизации в Кыргызстане учет инвестиций может быть улучшен за счет включения следующих функций:

1. Автоматизация - цифровизация позволяет автоматизировать процессы учета, связанные с инвестициями и арендой. Это может включать в себя автоматический ввод данных, расчет процентов и дивидендов, а также составление финансовой отчетности, что позволяет сократить количество ручных ошибок и сэкономить время.

2. Онлайн-платформы - цифровые платформы можно использовать для управления инвестициями и арендой, обеспечивая доступ в режиме реального времени к инвестиционным портфелям, записям транзакций и договорам аренды. Это повышает прозрачность, эффективность и удобство для заинтересованных сторон.

3. Интеграция с банковскими системами - цифровые системы бухгалтерского учета могут быть интегрированы с банковскими системами, что обеспечивает беспрепятственный учет инвестиционных операций, таких как покупка, продажа и выплата дивидендов. Это также облегчает автоматическую сверку денежных потоков, связанных с инвестициями и арендой.

4. Аналитика данных - цифровизация позволяет использовать передовые инструменты анализа данных, помогая организациям получить представление об эффективности инвестиций и аренды. Это включает в себя оценку доходности инвестиций, уровня заполняемости аренды и выявление потенциальных рисков или возможностей.

5. Соблюдение требований и отчетность - цифровые системы бухгалтерского учета могут помочь обеспечить соблюдение соответствующих стандартов и правил бухгалтерского учета для инвестиций и аренды. Это упрощает подготовку финансовых отчетов, обеспечивая точную и своевременную отчетность для целей регулирования.

Включив эти функции, цифровизация может существенно улучшить процессы бухгалтерского учета, связанные с инвестициями и арендой в Кыргызстане, сделав их более эффективными, точными и прозрачными.

При учете инвестиций в Кыргызстане важно соблюдать соответствующие стандарты МСФО и правила бухгалтерского учета, действующие в данной компании предусмотренной по учетной политике. Мы определили некоторые ключевые моменты который включают в себя:

1. Классификация - определить соответствующую классификацию инвестиций в зависимости от их характера, например, акционерный капитал, долг или другие финансовые инструменты.

2. Первоначальное признание - первоначально признайте инвестиции по справедливой стоимости, что может включать рассмотрение рыночных цен или других методов оценки.

3. Последующая оценка – оцениваем инвестиции по справедливой стоимости или себестоимости, в зависимости от выбранного метода учета. Изменения справедливой стоимости могут быть признаны в составе прибыли или убытка или прочего совокупного дохода.

4. Обесценение - оцените инвестиции на предмет обесценения, если есть признаки потенциальной потери стоимости. Убытки от обесценения должны быть признаны и отражены в финансовой отчетности.

5. Раскрытие финансовой информации в финансовой отчетности. Предоставьте соответствующую информацию в финансовой отчетности, включая подробную информацию о характере, условиях и рисках, связанных с инвестициями.

Наше исследование определила на сегодняшний день некоторые эффективные инвестиционные проекты в Кыргызстане слудующее:

Развитие туристической инфраструктуры - инвестирование в строительство и улучшение отелей, курортов и мест отдыха для извлечения выгоды из природной красоты и потенциала Кыргызстана как туристического направления.

Горнодобывающая промышленность и природные ресурсы - инвестирование в разведку и добычу золота, угля и других ценных полезных ископаемых, обнаруженных в горах Кыргызстана и имеющих значительный неиспользованный потенциал.

Сельское хозяйство и пищевая промышленность - инвестирование в модернизацию методов ведения сельского хозяйства, ирригационных систем и предприятий пищевой промышленности для повышения производительности и производства продукции с добавленной стоимостью как для внутреннего, так и для экспортного рынка.

Проекты по возобновляемым источникам энергии - инвестирование в развитие солнечных, ветровых и гидроэлектростанций с целью использования богатых природных ресурсов Кыргызстана и снижения зависимости от импортируемой энергии.

Информационные технологии и аутсорсинг - инвестирование в сектор IТ, включая разработку программного обеспечения, аутсорсинговые услуги и колл-центры, для использования квалифицированной рабочей силы Кыргызстана и конкурентоспособных затрат.

Для обеспечения успешной реализации важно провести тщательное исследование рынка, оценить нормативно-правовую базу, установить партнерские отношения с местными заинтересованными сторонами и внимательно следить за ходом реализации проекта для решения любых проблем, которые могут возникнуть.

Некоторые инвестиционные проекты в Кыргызстане включают развитие инфраструктуры, проекты возобновляемых источников энергии, добычу полезных ископаемых и разведку природных ресурсов, сельское хозяйство и пищевую промышленность, туризм и гостиничный бизнес, а также обрабатывающую промышленность. Страна предлагает возможности для иностранных инвесторов в таких секторах, как гидроэнергетика, текстильная промышленность, строительные материалы, информационные технологии и телекоммуникации, а также транспорт и логистика.

Инвестиции в окружающую среду включают в себя выделение ресурсов на проекты, компании или инициативы, которые направлены на благо окружающей среды или решение проблем устойчивого развития. Концепции включают зеленые облигации, проекты возобновляемых источников энергии, устойчивое сельское хозяйство, чистые технологии, компенсацию выбросов углерода и инвестирование в воздействие. Экологические инвестиции могут привести к долгосрочным выгодам, таким как снижение загрязнения, повышение эффективности использования ресурсов, инновации в области «зеленых» технологий и улучшение репутации бренда. Это также может помочь компаниям соблюдать правила, привлекать экологически сознательных клиентов и снижать риски, связанные с изменением климата.

Экологические инвестиции подразумевают распределение финансовых ресурсов на проекты или инициативы, которые оказывают положительное воздействие на окружающую среду. Он может охватывать различные виды деятельности, такие как проекты по возобновляемым источникам энергии, устойчивое сельское хозяйство, утилизация отходов и усилия по сохранению окружающей среды [3].

Экологические инвестиции предлагают потенциальные выгоды, такие как сокращение выбросов парниковых газов, сохранение экосистем, содействие устойчивому развитию и получение финансовой отдачи. Однако успех таких проектов зависит от тщательного планирования, оценки рисков и возможностей, а также соблюдения соответствующих правил и политики.

Наше исследование определила инвестиции в экологию имеют высокое экономическое значение по ряду причин:

**Сокращение расходов на экологические последствия** - инвестиции в снижение выбросов загрязняющих веществ, уменьшение потребления ресурсов, а также в утилизацию и переработку отходов могут снизить стоимость будущего устранения экологических проблем, а также позволить избежать штрафов за нарушение экологических стандартов.

**Экономия ресурсов -** инвестиции в энергоэффективные технологии, возобновляемую энергию и устойчивое сельское хозяйство могут способствовать экономии ресурсов, что в свою очередь приводит к уменьшению затрат на природные ресурсы и повышению конкурентоспособности предприятий.

**Создание новых рынков -** инвестиции в экологически чистые технологии и продукты могут способствовать созданию новых рыночных сегментов и возможностей для развития бизнеса, например, в сфере возобновляемой энергии, утилизации отходов и других экологически ориентированных отраслях.

**Улучшение имиджа и доступ к ресурсам -** компании, инвестирующие в экологию, часто получают преимущества в виде улучшения своего имиджа, доступа к финансированию и сотрудничеству с государственными и международными фондами.

Таким образом, инвестиции в экологию могут принести значительные экономические выгоды не только для отдельных предприятий, но и для общества в целом, способствуя устойчивому развитию и сокращению негативного воздействия человеческой деятельности на окружающую среду.

Экономическая оценка экономических инвестиций предполагает оценку финансовых затрат и выгод, связанных с инвестиционными проектами. Эта оценка обычно включает в себя анализ таких факторов, как ожидаемая доходность инвестиций, чистая приведенная стоимость, внутренняя норма доходности, период окупаемости и анализ чувствительности. Это помогает лицам, принимающим решения, определить жизнеспособность и прибыльность потенциальных инвестиций и сделать осознанный выбор, исходя из их экономического воздействия [1].

Экологическая инвестиция имеет также социальную оценку. Экологическая инвестиция включает в себя оценку потенциальных социальных последствий и выгод инвестиционных проектов, направленных на решение экологических проблем. Это предполагает оценку того, как эти инвестиции могут повлиять на сообщества, заинтересованные стороны и общество в целом, при этом определяется социальная оценка экологических инвестиций [2].

Экологические инвестиции должны быть направлены на решение проблем равенства и социальной справедливости, обеспечивая, чтобы уязвимые сообщества и маргинализированные группы не подвергались непропорциональному воздействию деградации окружающей среды. Инвестиции, в которых приоритет отдается экологической справедливости, могут способствовать справедливости и равенству в доступе к чистому воздуху, чистой воде и здоровой окружающей среде.

Удовлетворенность заинтересованных сторон - социальные показатели также могут измерять удовлетворенность заинтересованных сторон инвестициями в охрану окружающей среды. Это может включать опросы, механизмы обратной связи или общественные консультации для оценки уровня поддержки, доверия и удовлетворенности среди различных заинтересованных сторон, включая местные сообщества, предприятия и НПО.

Наше исследование определяет основные моменты эффективности экологической инвестиции, эффективность экологической инвестиции оценивается по различным показателям, включая экономические, экологические и социальные аспекты.

**1. Финансовая эффективность** - оценка финансовой эффективности проводится через расчет финансовых показателей, таких как внутренняя норма доходности (IRR), чистый приведенный доход (NPV) и окупаемость инвестиций. Эти показатели позволяют определить, приведет ли инвестиция к экономической выгоде в будущем. Экологические инвестиции могут принести выгоду через снижение эксплуатационных расходов, повышение энергоэффективности, уменьшение штрафов за нарушение экологических стандартов и другие финансовые выгоды.

**2. Экологическая эффективность** - оценка воздействия инвестиций на окружающую среду позволяет определить их экологическую эффективность. Например, сокращение выбросов загрязняющих веществ, уменьшение потребления ресурсов, ликвидация экологических угроз и другие меры могут способствовать улучшению качества окружающей среды и снижению негативного воздействия на нее.

**3. Социальная эффективность** - инвестиции в экологию также оцениваются по их социальным последствиям. Создание новых рабочих мест, улучшение условий жизни населения, повышение общественного здоровья и благополучия – все это является важными показателями социальной эффективности экологических инвестиций.

Таким образом, для обеспечения всесторонней оценки эффективности экологических инвестиций необходимо учитывать и финансовые, и экологические, и социальные показатели, чтобы оценить их вклад в устойчивое развитие и общественное благосостояние.

Важно отметить, что эти показатели не являются исчерпывающими и могут варьироваться в зависимости от конкретного контекста и целей экологических инвестиций.

Наше исследование определяет основные финансовые показатели для оценки эффективности экологической инвестиции:

NPV (чистый приведенный доход) - этот показатель позволяет определить разницу между стоимостью инвестиций и денежными поступлениями от инвестиции, приведенными к настоящему времени с учетом дисконтирования будущих денежных потоков. Положительное значение NPV указывает на то, что инвестиция приносит прибыль.

Внутренняя норма доходности (IRR) - IRR – это ставка дисконтирования, при которой чистый дисконтированный доход от инвестиции равен нулю. Этот показатель позволяет оценить доходность инвестиции в экологические проекты и сравнивать ее с другими альтернативными вариантами инвестирования.

Срок окупаемости - этот показатель позволяет определить период времени, за который инвестиция будет погашена с помощью генерируемых доходов. Чем короче срок окупаемости, тем быстрее инвестиция начинает приносить доход.

Дисконтированный срок окупаемости - этот показатель учитывает дисконтирование будущих денежных потоков и позволяет оценить, когда инвестиция начнет окупаться с учетом временной стоимости денег.

Инвестиционные проекты играет важную роль в снижении риска и увеличении потенциальной доходности портфеля инвестора. Она заключается в размещении инвестиций в разнообразные активы или проекты, чтобы уменьшить влияние отдельных рисков и увеличить вероятность достижения высоких общих результатов.

Анализ риска помогает инвесторам оценить возможные угрозы для инвестиционного проекта и разработать стратегии для их управления. Это также позволяет лучше понять, какие типы инвестиций могут иметь наибольший потенциал доходности при разумном управлении рисками.

Экономическая привлекательность инвестиций в экономике представляет собой оценку того, насколько инвестиционные проекты способствуют увеличению общего уровня производства, доходности, эффективности использования ресурсов и улучшению жизненного уровня общества. Наше исследование определяет несколько ключевых факторов, определяющих экономическую привлекательность инвестиций для цели учета и отчетности:

1. Рост производства и доходности - **Инвестиции,** способствующие увеличению производства товаров и услуг, а также повышению доходности, обычно считаются экономически привлекательными.

2. Создание рабочих мест - **Инвестиции,** приводящие к созданию новых рабочих мест или улучшению уровня занятости, являются важным фактором для экономической привлекательности.

3. Развитие инфраструктуры - **Инвестиции** в строительство и модернизацию инфраструктуры, такие как дороги, энергетика, водоснабжение и т.д., могут улучшить условия для бизнеса и повысить привлекательность инвестиций.

4. Технологические инновации - **Инвестиции** в разработку или внедрение новых технологий или производственных процессов могут повысить производительность труда и эффективность использования ресурсов.

5. Повышение конкурентоспособности - **Инвестиции,** способствующие повышению конкурентоспособности компаний и страны в целом, часто считаются экономически привлекательными.

6. Экологическая устойчивость - **Инвестиции,** способствующие снижению негативного воздействия на окружающую среду и улучшению экологической устойчивости, могут быть признаны экономически привлекательными в контексте устойчивого развития.

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

Эффективность инвестиционных проектов в малом бизнесе играет решающую роль для его устойчивого роста и развития. По нашему исследованию определены оценка эффективности инвестиций в малом бизнесе включает в себя несколько важных аспектов:

1. Окупаемость проекта: Важно оценить, в какой срок инвестиции начнут окупаться. Период окупаемости и внутренняя норма доходности являются ключевыми финансовыми метриками, позволяющими оценить эффективность инвестиций.

2. Прогнозирование поступлений и издержек: Надежные прогнозы будущих денежных потоков и затрат помогут более точно определить финансовую эффективность инвестиционного проекта.

3. Учет рисков: Оценка рисков, связанных с инвестиционным проектом, является важной частью оценки его эффективности. Малый бизнес может столкнуться с различными рисками, их учет помогает более точно оценить ожидаемые результаты.

4. Анализ конкурентоспособности: Оценка того, насколько инвестиционный проект укрепляет конкурентные преимущества малого бизнеса в отрасли, также важна. Это может включать анализ уникальных возможностей, доступных ресурсов и инновационных методов или технологий.

5. Стимулирование роста и развития: Эффективные инвестиционные проекты в малом бизнесе должны обеспечивать стимул для его роста, развития и укрепления позиций на рынке.

6. Сбалансированный подход к финансированию: Оценка эффективности инвестиций включает анализ оптимальной структуры финансирования проекта, учитывая долю собственных и заемных средств.

Искать эффективные инвестиционные проекты в малом бизнесе также включает оценку их соответствия общим целям развития компании, стратегии и заявленным целям владельцев бизнеса. Такой подход позволит максимизировать результативность инвестиций и минимизировать связанные с ними риски.

Инвестиционные проекты – это активы, создающий более значимый доход от капитализаций вложений. Учитывая особенность учета инвестиции, инвестиционные проекты – это совокупность вложений, от которых инвестор получает свою выгоду, но рассматривая финансово-экономическую деятельность определенной компании инвестиции делятся на реальные инвестиции и портфельные инвестиции. Наше исследование должно определить и оценить от каких видов инвестиций компании получают большую выгоду. Приобретение инвестиционных проектов и осуществление инвестиционной деятельности отражаются по МСФО в финансовом отчете компании. На конец отчетного периода, когда определяется финансовый результат компании, составляется отчет о движении денежных средств. В этом отчете также отображаются инвестиционные проекты и ниже мы подробнее рассмотрим все нюансы.

При проведении оценки инвестиционного проекта инвестору приходится решать ряд вопросов, которые могут быть сведены к следующему базовому перечню:

* Можем ли мы реализовать такой проект? Соответствуют ли правовые, организационные и технологические аспекты нашего проекта требованиям, которые вероятнее всего предъявит нам практическая деятельность?
* Обеспечен ли проект финансированием в достаточном объеме и достаточно ли мы защищены от финансовых рисков?
* Является ли этот проект эффективным, достаточно ли привлекательна для нас прибыль от его реализации?
* Приемлемы ли риски?

Окупаемость инвестиционных проектов в экономике представляет собой важный аспект, определяющий успешность и результативность таких проектов. Рассмотрим несколько ключевых моментов, связанных с окупаемостью инвестиционных проектов:

1. Внутренняя норма доходности (IRR): Внутренняя норма доходности представляет собой ставку дисконтирования, при которой дисконтированные денежные поступления равны величине инвестиции. Она является показателем эффективности проекта: чем выше IRR, тем более окупаем проект.

2. Период окупаемости (PBP): Показывает, за какой промежуток времени проект окупается. Чем короче период окупаемости, тем быстрее инвестиция начинает окупаться.

3. Чистая текущая стоимость (NPV): NPV используется для оценки рентабельности инвестиционного проекта; он идентифицирует разницу между текущей стоимостью денежных поступлений от проекта и затратами на его реализацию.

4. Рентабельность инвестиций (ROI): ROI выражает отношение прибыли к затраченным средствам и позволяет оценить эффективность инвестиции через процентное соотношение.

5. Экономическая добавленная стоимость (EVA): EVA оценивает рентабельность проекта, учитывая его рыночные ставки капитала, которые не учитываются при расчете NPV.

6. Учет рисков: Оценка окупаемости должна учитывать и управление рисками, связанными с инвестиционным проектом, так как высокий потенциал доходности может сопровождаться высокими финансовыми и нефинансовыми рисками.

Окупаемость инвестиционных проектов важна для принятия решений о реализации конкретных предприятий. Она позволяет инвесторам, руководителям компаний или государственным учреждениям оценить привлекательность проекта с финансовой точки зрения, а также спланировать эффективное использование ресурсов.

***Например:Компания планирует производить новый товар, для этого потребуется новое производственное оборудование по цене 180 000 сомов. Затраты на транспортировку и установку производственного оборудования составят 12000 сомов и 15000 сомов, соответственно. Срок полезного использования оборудования - 4 года с нулевой остаточной стоимостью в конце 4-го года.***

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | ***Год 1*** | ***Год 2*** | ***Год 3*** | ***Год 4*** |
| Производство и продажи, ед. | 24 000 | 26 000 | 26 000 | 24 000 |
| Общие затраты, включая затраты по амортизации оборудования, сом | 185 760 | 194 220 | 196 560 | 191 160 |

Цена реализации одной единицы продукции – 9 сомов. Затраты по амортизации оборудования начисляются пропорционально произведенным единицам продукции.

**Ставка капитала – 14%.** По этим данным определяем первоначальную стоимость инвестиции, определяем чистые денежные потоки за каждый год,

Определяем чистую приведенную стоимость проекта, определяем срок окупаемости проекта и определяем учетный коэффициент окупаемости из расчета первоначальной инвестиции.

## Первоначальная инвестиция = 180 000 + 12 000 + 15 000 = 207 000 сом

## NCF - Чистые денежные потоки:

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **1-й год** | **2-й год** | **3-й год** | **4-й год** |
| Продажи | 216 000  [24 000 × 9] | 234 000  [26 000 × 9] | 234 000  [26 000 × 9] | 216 000  [24 000 × 9] |
| Общие затраты | (185 760) | (194 220) | (196 560) | (191 160) |
| Прибыль | 30 240 | 39 780 | 37 440 | 24 840 |
| + Амортизация | 49 680  [24 000 × 2,07] | 53 820  [26 000 × 2,07] | 53 820  [26 000 × 2,07] | 49 680  [24 000 × 2,07] |
| **NCF- Чистый денежный поток** | **79 920** | **93 600** | **91 260** | **74 520** |

\* Сумма амортизации на ед. продукции: 207 000 / (24 000 + 26 000 + 26 000 + 24 000) = 2,07 сом за ед.

## NPV- Чистая приведенная стоимость проекта:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Год** | **Чистые денежные потоки** | **Фактор дисконт. (14%)** | **Приведенная стоимость** |
| 1 | 79 920 | 0,87719 | 70 105 |
| 2 | 93 600 | 0,76947 | 72 022 |
| 3 | 91 260 | 0,67497 | 61 598 |
| 4 | 74 520 | 0,59208 | 44 122 |
|  |  | Всего | 247 847 |
|  |  | Первоначальная инвестиция | (207 000) |
|  | NPV **-Чистая приведенная стоимость** | | **40 847** |

*или:*

На обычном калькуляторе:

74 520 «÷» 1,14 «+» 91 260 «÷» 1,14 «+» 93 600 «÷» 1,14 «+» 79 920 «÷» 1,14 «–» 207 000

## Срок окупаемости проекта= Первоначальные инвестиции / Ежегодный чистый денежный поток = 2 года + (207 000 – 79 920 – 93 600) / 91 260 = 2,37 лет

## Учетный коэффициент окупаемости из расчета первоначальной инвестиции = Среднегодовая прибыль/ срок инвестиции

Среднегодовая прибыль: (30 240 + 39 780 + 37 440 + 24 840) / 4 года = 33 075 сомов

*или:*

Среднегодовая прибыль: (79 920 + 93 600 + 91 260 + 74 520 – 207 000) / 4 года = 33 075 сомов

**IRR- Учетный коэффициент окупаемости из расчета первоначальной инвестиции= Среднегодовая прибыль/ Первоначальная стоимость инвестиции = 33 075 / 207 000 = 16%**

# Иногда, для принятия инвестиционных проектов предпочитается сравнительная характеристика проектов, для этой цели оцениваем два проекта одновременно. Эта сравнительная характеристика рассчитывается таким образом:

# Руководство компании рассматривает два инвестиционных проекта по приобретению оборудования, которые характеризуются следующими показателями:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
|  | Проект №1 | Проект №2 |
| Первоначальная инвестиция в оборудование | 100 000 | 100 000 |
| Прибыль: год 1 | 10 000 | 20 000 |
| год 2 | 25 000 | 25 000 |
| год 3 | 35 000 | 35 000 |
| год 4 | 20 000 | 20 000 |
| год 5 | 15 000 | 5 000 |

Компания использует метод суммы чисел с нулевой ликвидационной стоимостью для начисления амортизации основных средств. Стоимость капитала – 9%.

Рассчитаем для каждого проекта:

* Чистые денежные потоки.
* Период окупаемости с учетом чистых денежных потоков.
* Чистую приведенную стоимость.
* Учетную ставку доходности по средней инвестиции.

Какой проект будет выгоднее, определяем ;

* **Чистые денежные потоки**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | **Год 1** | **Год 2** | **Год 3** | **Год 4** | **Год 5** |
| ***Проект №1*** |  | | | | |
| Прибыль | 10 000 | 25 000 | 35 000 | 20 000 | 15 000 |
| Амортизация (метод суммы чисел лет) | 5/(1+2+3+4+5) ×  100 000 =  33 333 | 4/15 ×  100 000 =  26 667 | 3/15 ×  100 000 =  20 000 | 2/15 ×  100 000 =  13 333 | 1/15 ×  100 000 =  6 667 |
| Ожидаемая стоимость реализации | | | | | 5 000 |
| Чистый денежный  поток (NCF) | **43 333** | **51 667** | **55 000** | **33 333** | **26 667** |
| ***Проект №2*** | | | | | |
| Прибыль | 20 000 | 25 000 | 35 000 | 20 000 | 5 000 |
| Амортизация (метод  суммы чисел лет) | 33 333 | 26 667 | 20 000 | 13 333 | 6 667 |
| Ожидаемая стоимость реализации | | | | | 5 000 |
| Чистый денежный  поток (NCF) | **53 333** | **51 667** | **55 000** | **33 333** | **16 667** |

* **Период окупаемости**

Проект А = 2 года + (100 000 – 43 333 – 51 667 = 5 000)/55 000 = 2,09 года

Проект Б = 1 год + (100 000 – 53 333 = 46 667)/51 667 = 1,90 года

* **Чистая приведенная стоимость**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Коэффициент дисконтирования | 1 | 0,9174 | 0,8417 | 0,7722 | 0,7084 | 0,6499 |
| PV NCF Проект A | (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 (A) | 66 657 |  |  |  |  |  |
| NPV (Б) | 69 332 |  |  |  |  |  |

* **Учетная ставка доходности**

**Проект №1**

Средняя годовая прибыль (10 000 + 25 000 + 35 000 + 20 000 + 15 000 = 105 000)/5 = 21 000 у.е.

Средний размер инвестиции (100 000 + 5 000)/2 = 52 500 у.е. Учетная ставка доходности (ARR) = 21 000/52 500 = 40%

**Проект №2**

Средняя годовая прибыль (20 000 + 25 000 + 35 000 + 20 000 + 5 000 = 105 000)/5 = 21 000 у.е.

Средний размер инвестиции (100 000 + 5 000)/2 = 52 500 у.е. Учетная ставка доходности (ARR) = 21 000/52 500 = 40%

Рекомендуется проект №2, т.к. он имеет более высокую приведенную стоимость, а срок окупаемости – меньше.

Инвестора интересует несколько значений. Во-первых, это срок окупаемости проекта. Такой срок определяется по времени, требующемуся для того, чтобы суммарные чистые доходы проекта сравнялись с его затратами. Но ни один инвестор не согласится расстаться с сегодняшними деньгами в пользу будущих, достаточно отдаленных доходов, если эти доходы будут лишь покрывать инвестиции.

Выбор приоритетных инвестиционных проектов в экономике важен для обеспечения устойчивого роста и развития. Для определения таких проектов мы рекомендуем учитывать несколько важных аспектов:

1. Стратегическая значимость - отдать предпочтение инвестиционным проектам, которые способствуют развитию ключевых отраслей или инфраструктуры, ведущих к повышению конкурентоспособности экономики в целом.

2. Социальная значимость - приоритет следует отдавать проектам, способствующим улучшению доступа к образованию, здравоохранению, жилью и другим социально значимым услугам.

3. Экологическая устойчивость - инвестиционные проекты, способствующие снижению вредного воздействия на окружающую среду и улучшению экологической устойчивости, должны быть приоритетными.

4. Инновационный потенциал - проекты, способствующие разработке и внедрению новых технологий, процессов или продуктов, которые улучшат производственную мощность или увеличат эффективность, следует также рассматривать в качестве приоритетных.

5. Соответствие стратегическим целям - при выборе приоритетных инвестиционных проектов важно учитывать их соответствие общенациональным или региональным стратегическим целям развития.

6. Инвестиционная привлекательность - экономическая оценка проектов, включая их внутреннюю доходность, окупаемость, потенциал для привлечения финансирования и другие факторы, также играет важную роль.

Более того, современные методы анализа, такие как методы оценки рисков, экономический анализ, экологическая и социальная оценка, также могут использоваться для определения приоритетности инвестиционных проектов. Выбор приоритетных инвестиционных проектов является сложным и многомерным процессом, который требует балансировки различных факторов и учета интересов различных инвесторов.

**4.3. Прогноз поступлений иностранных инвестиций и оценка из влияния на ВВП**

Как отмечено выше, оценка эффективности использования инвестиционных ресурсов позволяет компаниям принимать обоснованные решения о размещении капитала, выборе проектов и управлении рисками.

Для прогнозирования поступления инвестиций с помощью линейного уравнения тренда необходимо построить математическую модель, которая используется для аппроксимации данных и выявления общего направления или тенденции в них, для выявления тенденций и прогнозирования будущих значений. Линейное уравнение тренда имеет значительное экономическое значение, особенно в контексте прогнозирования и анализа данных. Мы определили несколько способов, как оно может быть полезно:

1. **Прогнозирование.** Линейное уравнение тренда может использоваться для прогнозирования будущих значений экономических показателей, таких как продажи, производство, безработица и т. д. Это позволяет бизнесам и правительственным организациям планировать и принимать стратегические решения на основе предполагаемых тенденций.
2. **Выявление цикличности.** Анализ линейного уравнения тренда может помочь выявить циклические изменения в экономике, такие как бизнес-циклы. Это позволяет оценить, на какой стадии цикла находится экономика, и принимать меры в соответствии с этими изменениями.
3. **Определение трендов.** Линейное уравнение тренда позволяет выделить общие тенденции в данных и отделить их от случайных колебаний или шума. Это помогает экономистам и аналитикам лучше понять долгосрочные направления развития экономики.
4. **Оценка эффективности политики.** Путем анализа линейных трендов можно оценить эффективность экономической политики. Например, можно оценить, как изменения в ставке безработицы или инфляции влияют на общий экономический рост.
5. **Принятие инвестиционных решений.** Инвесторы могут использовать линейные уравнения тренда для анализа финансовых рынков и принятия инвестиционных решений на основе ожидаемых тенденций.

В целом, линейное уравнение тренда представляет собой мощный инструмент анализа данных в экономике, который помогает принимать информированные решения на основе объективных данных и прогнозов.

Так, нами сделан прогноз поступления иностранных инвестиций на основе данных по реальным инвестициям за 2013- 2023 гг.

Линейное уравнение тренда имеет вид: y = bt + a

**1. Находим параметры уравнения методом наименьших квадратов**.

Система уравнений МНК:

an + b∑t = ∑y

a∑t + b∑t2 = ∑y\*t

**Таблица 4.1 – Исходные данные для прогнозирования**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **T** | **Y** | **t2** | **y2** | **t y** |
| 1 | 5415672 | 1 | 29329503211584 | 5415672 |
| 2 | 5615352.8 | 4 | 31532187068468 | 11230705.6 |
| 3 | 5335050.4 | 9 | 28462762770540 | 16005151.2 |
| 4 | 5219899.8 | 16 | 27247353922040 | 20879599.2 |
| 5 | 6939125.6 | 25 | 48151464092575 | 34695628 |
| 6 | 7279947 | 36 | 52997628322809 | 43679682 |
| 7 | 6926781.8 | 49 | 47980306104811 | 48487472.6 |
| 8 | 6331356 | 64 | 40086068798736 | 50650848 |
| 9 | 9025556.8 | 81 | 81460675550026 | 81230011.2 |
| 10 | 6005895 | 100 | 36070774751025 | 60058950 |
| 55 | 64094637.2 | 385 | 4.2331872459261E+14 | 372333719.8 |
| Ср.знач. | 6409463.72 | 38.5 | 42331872459261 | 37233371.98 |

Для наших данных система уравнений имеет вид:

10a + 55b = 64094637.2

55a + 385b = 372333719.8.

Из первого уравнения выражаем a и подставим во второе уравнение и получаем:

a = 5088582.707, b = 240160.184

Уравнение тренда:

***y=240160.184·t+5088582.707***

Эмпирические коэффициенты тренда *a* и *b* являются лишь оценками теоретических коэффициентов βi, а само уравнение отражает лишь общую тенденцию в поведении рассматриваемых переменных. Коэффициент тренда b = 240160.184 показывает среднее изменение результативного показателя (в единицах измерения *у*) с изменением периода времени *t* на единицу его измерения. В данном примере с увеличением *t* на 1 единицу, *y* изменится в среднем на 240160.184.

Нами изучена временная зависимость Y от времени t. На этапе спецификации был выбран линейный тренд. Оценены её параметры методом наименьших квадратов. Возможна экономическая интерпретация параметров модели - с каждым периодом времени t значение Y в среднем увеличивается на 240160.184 долларов США.

1. **Прямые иностранные инвестиции**

Линейное уравнение тренда имеет вид: y = bt + a.  
**1. Находим параметры уравнения методом наименьших квадратов**.

Система уравнений МНК:

an + b∑t = ∑y  
a∑t + b∑t2 = ∑y\*t.

**Таблица 4.2 – Прогноз поступления иностранных инвестиций**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| T | Y | t2 | y2 | 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 |

Для наших данных система уравнений имеет вид:

10a + 55b = 9194282

55a + 385b = 50110730.5.

Из первого уравнения выражаем a и подставим во второе уравнение  
Получаем a = 949949.567, b = -5549.339  
Уравнение тренда:  
***y=-5549.339·t+949949.567.***

Эмпирические коэффициенты тренда *a* и *b* являются лишь оценками теоретических коэффициентов βi, а само уравнение отражает лишь общую тенденцию в поведении рассматриваемых переменных. Коэффициент тренда b = -5549.339 показывает среднее изменение результативного показателя (в единицах измерения *у*) с изменением периода времени *t* на единицу его измерения. В данном примере с увеличением *t* на 1 единицу, *y* изменится в среднем на -5549.339

Изучена временная зависимость Y от времени t. На этапе спецификации был выбран линейный тренд и оценены её параметры методом наименьших квадратов. Возможна экономическая интерпретация параметров модели - с каждым периодом времени t значение Y в среднем уменьшается на 5549.339 тыс. долларов США.

**Прогноз портфельных инвестиций:**

Линейное уравнение тренда имеет вид: y = bt + a.

**1. Находим параметры уравнения методом наименьших квадратов**.  
Система уравнений МНК:

an + b∑t = ∑y  
a∑t + b∑t2 = ∑y\*t

**Таблица 4.3.**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| T | Y | t2 | y2 | t y |
| 1 | 68 | 1 | 4624 | 68 |
| 2 | 437807.2 | 4 | 191675144371.84 | 875614.4 |
| 3 | 367513.8 | 9 | 135066393190.44 | 1102541.4 |
| 4 | 815.6 | 16 | 665203.36 | 3262.4 |
| 5 | 2446 | 25 | 5982916 | 12230 |
| 6 | 451.7 | 36 | 204032.89 | 2710.2 |
| 7 | 27.1 | 49 | 734.41 | 189.7 |
| 8 | 930.3 | 64 | 865458.09 | 7442.4 |
| 9 | 358.6 | 81 | 128593.96 | 3227.4 |
| 10 | 346.5 | 100 | 120062.25 | 3465 |
| 55 | 810764.8 | 385 | 326749509187.24 | 2010750.9 |
| Ср.знач. | 81076.48 | 38.5 | 32674950918.724 | 201075.09 |

Для наших данных система уравнений имеет вид:

10a + 55b = 810764.8  
55a + 385b = 2010750.9.

Из первого уравнения выражаем a, подставляем во второе уравнение и получаем:

a = 244306.847, b = -29678.248.

Уравнение тренда:

***y=-29678.248·t+244306.847.***

Эмпирические коэффициенты тренда *a* и *b* являются лишь оценками теоретических коэффициентов βi, а само уравнение отражает лишь общую тенденцию в поведении рассматриваемых переменных.Коэффициент тренда b = -29678.248 показывает среднее изменение результативного показателя (в единицах измерения *у*) с изменением периода времени *t* на единицу его измерения. В данном примере с увеличением *t* на 1 единицу, *y* изменится в среднем на -29678.248.

**Выводы**: изучена временная зависимость Y от времени t. На этапе спецификации был выбран линейный тренд. Оценены её параметры методом наименьших квадратов. Возможна экономическая интерпретация параметров модели - с каждым периодом времени t значение Y в среднем уменьшается на 29678.248 тыс.долларов США.

Линейное уравнение тренда имеет вид: y = bt + a.

**1. Находим параметры уравнения методом наименьших квадратов**.  
Система уравнений МНК:

an + b∑t = ∑y  
a∑t + b∑t2 = ∑y\*t.

Для наших данных система уравнений имеет вид:

10a + 55b = 53423861.2  
55a + 385b = 317055170.5.

**Таблица 4.4.**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| T | Y | t2 | y2 | 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 |

Из первого уравнения выражаем a и подставим во второе уравнение. Получаем:

a = 3794123.86, b = 281502.229.

Уравнение тренда:

*y=281502.229·t+3794123.86.*

Эмпирические коэффициенты тренда *a* и *b* являются лишь оценками теоретических коэффициентов βi, а само уравнение отражает лишь общую тенденцию в поведении рассматриваемых переменных. Коэффициент тренда b = 281502.229 показывает среднее изменение результативного показателя (в единицах измерения *у*) с изменением периода времени *t* на единицу его измерения. В данном примере с увеличением *t* на 1 единицу, *y* изменится в среднем на 281502.229.

**Выводы**: изучена временная зависимость Y от времени t. На этапе спецификации был выбран линейный тренд. Оценены её параметры методом наименьших квадратов. Возможна экономическая интерпретация параметров модели - с кажды4 периодом времени t значение Y в среднем увеличивается на 281502.229 ед. ед.

Аналогичные расчеты проведем по сумме грантов и технической помощи, предоставленных Кыргызстану за последние 10 лет (таблица 3.5).

Линейное уравнение тренда имеет вид: y = bt + a.

**1. Находим параметры уравнения методом наименьших квадратов**.  
Система уравнений МНК:

an + b∑t = ∑y  
a∑t + b∑t2 = ∑y\*t.

**Таблица 3.5 – Исходные данные для анализа**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| T | Y | t2 | y2 | t y |
| 1 | 76323.5 | 1 | 5825276652.25 | 76323.5 |
| 2 | 46418.4 | 4 | 2154667858.56 | 92836.8 |
| 3 | 198739 | 9 | 39497190121 | 596217 |
| 4 | 44132.6 | 16 | 1947686382.76 | 176530.4 |
| 5 | 55146.2 | 25 | 3041103374.44 | 275731 |
| 6 | 54650.6 | 36 | 2986688080.36 | 327903.6 |
| 7 | 25530.2 | 49 | 651791112.04 | 178711.4 |
| 8 | 35318.7 | 64 | 1247410569.69 | 282549.6 |
| 9 | 54435.4 | 81 | 2963212773.16 | 489918.6 |
| 10 | 0 | 100 | 0 | 0 |
| 55 | 590694.6 | 385 | 60315026924.26 | 2496721.9 |
| Ср. знач. | 59069.46 | 38.5 | 6031502692.426 | 249672.19 |

Для наших данных система уравнений имеет вид:

10a + 55b = 590694.6

55a + 385b = 2496721.9

Из первого уравнения выражаем a и подставим во второе уравнение получаем:

a = 109209.353, b = -9116.344

Уравнение тренда:

***y=-9116.344·t+109209.353***

Эмпирические коэффициенты тренда *a* и *b* являются лишь оценками теоретических коэффициентов βi, а само уравнение отражает лишь общую тенденцию в поведении рассматриваемых переменных.  
Коэффициент тренда b = -9116.344 показывает среднее изменение результативного показателя (в единицах измерения *у*) с изменением периода времени *t* на единицу его измерения. В данном примере с увеличением *t* на 1 единицу, *y* изменится в среднем на -9116.344.

**Выводы**: Изучена временная зависимость Y от времени t. На этапе спецификации был выбран линейный тренд. Оценены её параметры методом наименьших квадратов. Возможна экономическая интерпретация параметров модели - с каждым периодом времени t значение Y в среднем уменьшается на 9116.344 ед. ед.

Далее проведем динамический анализ 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 4.6 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 4.6 - Динамический анализ 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 |

Так, за последние десять лет объем инвестиций в основной капитал увеличился на 42386,7 млн.сомов, судя по анализу динамики инвестиций. Для определения среднего темпа роста инвестиций в основной капитал используется формула средней геометрической, которая дает результат в 114,1%. Рост инвестиций в основной капитал составил 14,1% в год, что свидетельствует об ускорении динамики вложений.

По методу укрупнения интервала, показатель инвестиций в основной капитал за десять лет составил 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 в основной капитал 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;

* - 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 каждый значениям x_i переменной X, и ее средним значением \bar x. Однако в целях оптимизации расчетов для расчета коэффициента крреляции Пирсона используют получаемый с помощью преобразований аналог:

**Таблица 4.7 – Исходные данные для анализа**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| N | Структура поступление иностранных инвестиций  Независимая переменная (x) | Объем ВВП  Зависимая переменная (y) |
| 1 | 5415672 | 397300.0 |
| 2 | 5 615352.8 | 423600.0 |
| 3 | 5335050.4 | 458000.0 |
| 4 | 5219899.8 | 530475,7 |
| 5 | 6939125.6 | 569385,6 |
| 6 | 7279947 | 654015,2 |
| 7 | 6926781.8 | 639688,6 |
| 8 | 6331356 | 782854,3 |
| 9 | 9025556.8 | 1020744,6 |
| 10 | 6005895 | 1228898,8 |

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;

.7 – 0.9 – высокая;

0.9 – 1 – очень высокая.

Число степеней свободы (f) или 8t-критерий Стьюдента равен 1.725.

Начало формы

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. tнабл < tкрит, зависимость признаков статистически не значима (p=0.128119).

Уравнение парной линейной регрессии: y = 292696.56276 + 0.06382 \* x.

Коэффициент детерминации r2 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 4.8).

**Таблица 4.8 - 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. tнабл < tкрит, зависимость признаков статистически не значима (p=0.128119)

**Уравнение парной линейной регрессии: y = 292696.56276 + 0.06382 \* x**Коэффициент детерминации r2 равен 0.271 (факторный признак x определяет 27.1% дисперсии зависимого признака y). Средняя ошибка аппроксимации (характеризует адекватность регрессионной модели) составляет 25.9%.

**Таблица 4.9 - Анализ потенциала полученных доходов от экономической деятельности ГП «Кыргызавтожол»**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование статьей /Экономические показатели** | **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 |

Из представленной таблицы можно сделать следующие выводы:

1. **Доходы**:
   * Всего доходы в 2023 году составили 4 208 922,6, что на 116,2% относительно плана и на 100% относительно факта в 2022 году.
   * Выручка от основной операционной деятельности снизилась с 4 221 268,8 в 2022 году до 4 008 922,6 в 2023 году.
   * Капитальные вложения значительно сократились с 1 678 478,1 в 2022 году до 767 947,8 в 2023 году.
   * Средний ремонт также уменьшился с 2 020 734,0 до 2 005 276,0.
   * Однако текущий ремонт вырос с 317 399,7 в 2022 году до 771 480,8 в 2023 году.
   * Содержание дорог незначительно уменьшилось с 204 657,0 до 464 218,0.
   * Доход от прочей операционной деятельности значительно возрос с 51 778,6 в 2022 году до 200 000,0 в 2023 году.
2. ВСЕГО ДОХОДЫ:
   * В 2022 году: 4 273 047,4
   * В 2023 году: 4 208 922,6
   * План: 4 965 482,9

**Структура доходов:**

* + Выручка - основной доход от операционной деятельности:
    - В 2022 году: 4 221 268,8 (88,56% от общих доходов)
    - В 2023 году: 4 008 922,6 (95,24% от общих доходов)
  + Доход от прочей операционной деятельности:
    - В 2022 году: 51 778,6 (1,08% от общих доходов)
    - В 2023 году: 200 000,0 (4,76% от общих доходов)

**Расходы:** 2. ВСЕГО РАСХОДЫ:

* В 2022 году: 4 235 795,5
* В 2023 году: 4 159 161,0
* План: 5 159 808,9

Структура расходов:

**Капитальные вложения:**

* + В 2022 году: 1 678 478,1 (39,57% от общих расходов)
  + В 2023 году: 767 947,8 (18,45% от общих расходов)

**Средний ремонт:**

* + В 2022 году: 2 020 734,0 (47,70% от общих расходов)
  + В 2023 году: 2 005 276,0 (48,23% от общих расходов)

**Текущий ремонт:**

* + В 2022 году: 317 399,7 (7,49% от общих расходов)
  + В 2023 году: 771 480,8 (18,55% от общих расходов)

**Содержание дорог:**

* + В 2022 году: 204 657,0 (4,83% от общих расходов)
  + В 2023 году: 464 218,0 (11,17% от общих расходов)

Структурный анализ показывает, какие категории доходов и расходов играют ключевую роль в общей картине финансовой деятельности организации. В данном случае, можно отметить снижение доли капитальных вложений и увеличение доли текущего ремонта в общих расходах, а также увеличение доли дохода от прочей операционной деятельности в общих доходах.

Для интерпретации доходности организации на основе предоставленных данных, мы можем обратить внимание на несколько ключевых показателей:

1. **Выручка - основной доход от операционной деятельности**:
   * В 2023 году выручка составила 4 008 922,6, что на 104,2% относительно фактических показателей за 2022 год.
   * Уменьшение выручки может указывать на изменения в объемах продаж или ценовой политике организации.
2. **Капитальные вложения**:
   * Существенное снижение капитальных вложений на 54,3% может быть следствием сокращения инвестиционной активности организации.
   * Высокий уровень капитальных вложений относительно плана в 244,4% может указывать на необходимость реализации крупных проектов в 2022 году.
3. **Доход от прочей операционной деятельности**:
   * Значительный рост дохода от прочей операционной деятельности на 283,9% может быть связан с различными факторами, такими как диверсификация бизнеса или выход на новые рынки.

**Таблица 4.10 - Анализ потенциала понесенных раходов от экономической деятельности ГП «Кыргызавтожол»**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование статьей /Экономические показатели** | **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 |

**Сравнительный анализ:**

1. **Общие расходы:**
   * В 2022 году: 4 235 795,5
   * В 2023 году: 4 159 161,0
   * Сокращение на 76 634,5
2. **Фонд оплаты труда:**
   * В 2022 году: 639 598,5
   * В 2023 году: 991 279,0
   * Увеличение на 351 680,5
3. **Сырье и материалы для производства:**
   * В 2022 году: 1 728 387,7
   * В 2023 году: 1 603 569,0
   * Снижение на 124 818,7
4. **Прочие расходы:**
   * В 2022 году: 509 820,1
   * В 2023 году: 500 166,6
   * Снижение на 9 653,5
5. **Налоги к оплате:**
   * В 2022 году: 377 126,7
   * В 2023 году: 463 582,7
   * Увеличение на 86 456,0

Теперь давайте проведем структурный анализ расходов по данным статьям:

**Структурный анализ:**

1. **Фонд оплаты труда:**
   * Заработная плата составляет большую часть фонда оплаты труда (около 87,8% в 2022 году и 85,7% в 2023 году).
   * Социальное страхование составляет оставшуюся часть (около 12,2% в 2022 году и 14,3% в 2023 году).
2. **Сырье и материалы для производства:**
   * Строительные материалы и топливо составляют основную часть расходов на сырье и материалы для производства.
   * В 2022 году строительные материалы составляли 73,1%, а топливо - 26,9%. В 2023 году эти показатели составляют 71,6% и 28,1% соответственно.
3. **Прочие расходы:**
   * Прочие расходы включают вспомогательные материалы, сырье и материалы заказчика, амортизацию основных средств и другие расходы.
4. **Налоги к оплате:**
   * НДС к оплате и налог на прибыль являются основными составляющими налогов к оплате. НДС к оплате составляет около 97,8% от общей суммы налогов к оплате в обоих годах.

Этот анализ помогает понять структуру расходов и их изменения во времени, а также выделить основные составляющие, которые могут требовать дополнительного внимания или управления в организации.

Давайте рассмотрим увеличение и уменьшение расходов по ключевым статьям:

1. **Фонд оплаты труда**:
   * Увеличение расходов на фонд оплаты труда в 2023 году на 351 680,5 может быть обусловлено увеличением численности сотрудников, повышением заработной платы или ростом социальных выплат. Это может быть связано с ростом производственной деятельности, расширением бизнеса или изменениями в законодательстве о трудовых отношениях.
2. **Сырье и материалы для производства**:
   * Снижение расходов на сырье и материалы для производства в 2023 году на 124 818,7 может быть следствием оптимизации производственных процессов, снижения цен на сырье и материалы или изменения в объемах производства. Это может указывать на более эффективное использование ресурсов и улучшение управления запасами.
3. **Прочие расходы**:
   * Снижение прочих расходов в 2023 году на 9 653,5 может быть результатом оптимизации операционных расходов, сокращения ненужных затрат или повышения эффективности в управлении общими расходами. Это может свидетельствовать о более строгом финансовом контроле или реорганизации бизнес-процессов.
4. **Налоги к оплате**:
   * Увеличение налогов к оплате в 2023 году на 86 456,0 может быть связано с увеличением выручки организации или изменениями в налоговом законодательстве. Это может быть положительным признаком роста бизнеса, но требует также внимания к налоговому планированию и управлению налоговыми обязательствами.

Эти изменения в расходах могут иметь различные причины и требуют дальнейшего анализа для полного понимания их влияния на финансовое состояние организации.

Общий вывод по расходам организации можно сделать на основе анализа изменений и структуры расходов за два года. Вот основные моменты:

1. **Общие расходы**:
   * Общие расходы в 2023 году снизились на 76 634,5 по сравнению с 2022 годом. Это может свидетельствовать о более эффективном использовании ресурсов или контроле над расходами.
2. **Фонд оплаты труда**:
   * Фонд оплаты труда значительно увеличился в 2023 году на 351 680,5, что может указывать на расширение бизнеса или повышение зарплат. Это может быть как положительным, так и отрицательным фактором, в зависимости от того, как это повлияло на производительность и рентабельность организации.
3. **Сырье и материалы для производства**:
   * Расходы на сырье и материалы снизились в 2023 году на 124 818,7. Это может указывать на оптимизацию производственных процессов или снижение цен на сырье. Это может повысить рентабельность производства.
4. **Прочие расходы**:
   * Прочие расходы также сократились в 2023 году на 9 653,5. Это может быть следствием более строгого финансового контроля или оптимизации операционных расходов.
5. **Налоги к оплате**:
   * Налоги к оплате увеличились в 2023 году на 86 456,0, что может быть результатом роста выручки или изменений в налоговом законодательстве. Увеличение налоговых обязательств требует особого внимания к налоговому планированию и управлению финансами.

В целом, снижение общих расходов, оптимизация расходов на сырье и материалы, а также сокращение прочих расходов являются позитивными трендами, которые могут способствовать увеличению прибыльности организации. Однако рост фонда оплаты труда и налогов к оплате требуют внимания к управлению персоналом и налоговым стратегиям для обеспечения устойчивого финансового положения.

**Таблица 4 .11- Анализ потенциала финансовых результатов от экономических результатов деятельности**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование статьей /Экономические показатели** | | **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 |

Проведем сравнительный анализ экономических показателей за 2022 и 2023 годы:

1. **Чистая прибыль/убыток**:
   * В 2022 году: 37251,9 (прибыль)
   * В 2023 году: -194 326,0 (убыток)
   * Изменение: значительное снижение прибыли и появление убытка в 2023 году, что требует дополнительного анализа причин и принятия мер для исправления ситуации.
2. **Всего активы**:
   * В 2022 году: 3 520 180,0
   * В 2023 году: 672 524,6
   * Изменение: сокращение активов до 672 524,6 в 2023 году, что может указывать на изменения в структуре бизнеса или финансовые проблемы.
3. **Основные средства**:
   * В 2022 году: 2 096 480,5
   * В 2023 году: 2 725 424,6
   * Изменение: увеличение основных средств на 629 944,1, что может быть связано с инвестициями в развитие бизнеса или средствами для обеспечения производственной деятельности.
4. **Дебиторская задолженность**:
   * В 2022 году: 595 480,2
   * В 2023 году: 400 000,0
   * Изменение: снижение дебиторской задолженности на 195 480,2, что может быть результатом эффективного управления дебиторской задолженностью или изменений в платежных условиях.
5. **Кредиторская задолженность**:
   * В 2022 году: 1 407 529,8
   * В 2023 году: 416 836,1
   * Изменение: снижение кредиторской задолженности на 990 693,7, что может быть связано с оптимизацией платежных условий или реорганизацией финансовых обязательств.
6. **Собственный капитал**:
   * В 2022 году: 2 016 936,7
   * В 2023 году: 1 411 855,7
   * Изменение: сокращение собственного капитала на 605 081,0, что может указывать на убыточную деятельность или выплату дивидендов.
7. **Налоги, без учета налога на прибыль**:
   * В 2022 году: 41 643,7
   * В 2023 году: 54 136,8
   * Изменение: увеличение налогов на 12 493,1, что может быть следствием роста доходов или изменений в налоговом законодательстве.
8. **Всего отчисления в социальный фонд**:
   * В 2022 году: 14 704,3
   * В 2023 году: отсутствует
   * Изменение: отсутствие отчислений в социальный фонд в 2023 году, что может быть следствием изменений в законодательстве или финансовых стратегий.
9. **Капитальные вложения**:
   * В 2022 году: 177 126,0
   * В 2023 году: 2 326 833,1
   * Изменение: значительное увеличение капитальных вложений в 2023 году, что может быть связано с инвестициями в развитие бизнеса или приобретением основных средств.

Давайте проведем структурный анализ экономических показателей за 2022 и 2023 года:

1. **Чистая прибыль/убыток**:
   * В 2022 году: Прибыль составляла 37 251,9, что означает положительный результат.
   * В 2023 году: Убыток достиг -194 326,0, что означает значительное отрицательное значение.
2. **Всего активы**:
   * В 2022 году: Активы составляли 3 520 180,0.
   * В 2023 году: Активы снизились до 672 524,6, что представляет собой значительное сокращение.
3. **Основные средства**:
   * В 2022 году: Значение составляло 2 096 480,5.
   * В 2023 году: Увеличились до 2 725 424,6, что указывает на инвестиции в основные средства.
4. **Дебиторская задолженность**:
   * В 2022 году: Дебиторская задолженность была на уровне 595 480,2.
   * В 2023 году: Снизилась до 400 000,0, что может быть показателем более эффективного управления дебиторской задолженностью.
5. **Кредиторская задолженность**:
   * В 2022 году: Была на уровне 1 407 529,8.
   * В 2023 году: Сократилась до 416 836,1, что может свидетельствовать о более активном управлении кредиторской задолженностью.
6. **Собственный капитал**:
   * В 2022 году: Значение составляло 2 016 936,7.
   * В 2023 году: Сократился до 1 411 855,7, что может быть связано с убыточной деятельностью или выплатой дивидендов.
7. **Налоги, без учета налога на прибыль**:
   * В 2022 году: Налоги были на уровне 41 643,7.
   * В 2023 году: Увеличились до 54 136,8, что может быть следствием роста доходов или изменений в налоговом законодательстве.
8. **Капитальные вложения**:
   * В 2022 году: Составляли 177 126,0.
   * В 2023 году: Значительно увеличились до 2 326 833,1, что указывает на активные инвестиции в развитие бизнеса или приобретение основных средств.

Этот структурный анализ позволяет оценить динамику ключевых экономических показателей и выявить изменения, которые могут потребовать дополнительного внимания и анализа.

Для проведения финансового анализа рассмотрим основные показатели и попробуем сделать выводы о финансовом состоянии организации:

1. **Чистая прибыль/убыток**:
   * В 2022 году наблюдалась прибыль в размере 37 251,9, что свидетельствует о положительной финансовой деятельности.
   * В 2023 году организация понесла убыток в размере -194 326,0, что является серьезным отрицательным финансовым результатом.
2. **Активы**:
   * Сокращение активов с 3 520 180,0 в 2022 году до 672 524,6 в 2023 году говорит о значительном уменьшении активной базы организации.
   * **Основные средства-** Рост основных средств с 2 096 480,5 в 2022 году до 2 725 424,6 в 2023 году может свидетельствовать о инвестициях в производственные мощности и оборудование.
   * **Дебиторская и кредиторская задолженность** - Снижение дебиторской задолженности с 595 480,2 до 400 000,0 и кредиторской задолженности с 1 407 529,8 до 416 836,1 может свидетельствовать о более эффективном управлении денежными потоками и финансовыми обязательствами.
   * **Собственный капитал**- Сокращение собственного капитала с 2 016 936,7 до 1 411 855,7 может указывать на потерю капитала организации.
   * **Налоги и капитальные вложения** - Увеличение налогов и капитальных вложений в 2023 году может быть обусловлено ростом общей деятельности или изменениями в налоговой политике.

Исходя из проведенного финансового анализа, можно сделать вывод о серьезных финансовых проблемах организации в 2023 году, так как она перешла из прибыльного состояния в убыточное, сократила активы и собственный капитал. Необходимо провести дополнительный анализ причин ухудшения финансового состояния и разработать план мероприятий для восстановления финансовой устойчивости организации.

Из предоставленных данных можно выделить следующие показатели финансового анализа:

1. **Чистая прибыль (убыток)**:
   * В 2022 году чистая прибыль составила 37 251,9.
   * В 2023 году чистый убыток достиг -194 326,0.
2. **Общий объем активов**:
   * В 2022 году составил 3 520 180,0.
   * В 2023 году сократился до 672 524,6.
3. **Основные средства**:
   * В 2022 году их объем составил 2 096 480,5.
   * В 2023 году увеличился до 2 725 424,6.
4. **Дебиторская задолженность**:
   * В 2022 году составила 595 480,2.
   * В 2023 году снизилась до 400 000,0.
5. **Кредиторская задолженность**:
   * В 2022 году была 1 407 529,8.
   * В 2023 году сократилась до 416 836,1.
6. **Собственный капитал**:
   * В 2022 году составил 2 016 936,7.
   * В 2023 году сократился до 1 411 855,7.
7. **Налоги**:
   * В 2022 году составили 41 643,7.
   * В 2023 году - 54 136,8.
8. **Всего отчисления в социальный фонд**:
   * В 2022 году нет данных.
   * В 2023 году указано отсутствие отчислений.
   * **Капитальные вложения** - В 2022 году составили 177 126,0. В 2023 году значительно увеличились до 2 326 833,1.

Эти показатели позволяют оценить финансовое состояние организации, её рентабельность, ликвидность, финансовую устойчивость и эффективность использования ресурсов.

оценить финансовое состояние организации, её рентабельность, ликвидность, финансовую устойчивость и эффективность использования ресурсов.

Давайте проанализируем финансовое состояние организации на основе предоставленных данных:

* + **Финансовое состояние** - Видим значительное изменение в чистой прибыли/убытке с положительной прибыли в 2022 году на значительный убыток в 2023 году. Это может свидетельствовать о серьезных проблемах в управлении компанией или изменениях в рыночных условиях, что требует дополнительного изучения.
  + **Рентабельность** - Рентабельность продаж (ROS) в 2023 году негативная из-за убытка, в то время как в 2022 году она была положительной. Рентабельность активов (ROA) также снизилась из-за убытка в 2023 году.

Рентабельность собственного капитала (ROE) также вероятно стала отрицательной из-за убытка.

* + **Ликвидность** - Общий объем активов сократился в 2023 году, что может повлиять на ликвидность компании. Однако, данные о текущих и быстрых коэффициентах ликвидности отсутствуют, поэтому полная оценка ликвидности не может быть предоставлена.
  + **Финансовая устойчивость** - Собственный капитал сократился, а также увеличилась дебиторская задолженность в 2023 году, что может снизить финансовую устойчивость компании. Капитальные вложения значительно выросли в 2023 году, что может указывать на стремление к развитию и укреплению позиций компании.
  + **Эффективность использования ресурсов** - Увеличение основных средств и капитальных вложений может свидетельствовать о стремлении к расширению бизнеса и улучшению производственных мощностей.

Итак, на основе предоставленных данных можно сделать вывод о негативном финансовом состоянии организации в 2023 году, который отличается от более благополучного положения в 2022 году. Необходимо дополнительное изучение факторов, которые привели к ухудшению финансового положения, и разработка мер для его улучшения.

**ГЛАВА 5. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ МЕТОДОЛОГИИ УЧЕТА И АУДИТА ИНВЕСТИЦИЙ И АРЕНДЫ**

**5.1. Рекомендации по совершенствованию учетной практики инвестиций в Кыргызской Республике**

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, в свою очередь, способствует экономическому развитию и интеграции страны в международные транспортные сети. В условиях динамичного изменения потребностей транспортного сектора и увеличения объемов инвестиционных вложений и арендных операций, вопросы учета и аудита становятся особенно актуальными и требуют особого внимания.

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 направлены на повышение 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 в свою очередь будет способствовать укреплению экономического потенциала Кыргызской Республики. Эти рекомендации следующие:

Начало формы

Конец формы

1. Обновление законодательной и нормативной базы

Адаптация к международным стандартам - в целях повышения прозрачности и сопоставимости финансовой отчетности, необходимо интегрировать Международные стандарты финансовой отчетности (МСФО), в частности IFRS 16 «Аренда» и IAS 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия и совместные предприятия». Это требует пересмотра действующего законодательства и внесения соответствующих изменений 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 использованием 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, таких как дисконтированный денежный поток (DCF), 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 применение комплексных методологий 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. Стимулирование инвестиционного климата

Создание благоприятных условий разработка и внедрение политик, направленных на привлечение как отечественных, так и иностранных инвесторов, включая налоговые льготы и упрощение административных процедур.

Поддержка инновационных проектов внедрение программ поддержки стартапов и инновационных компаний, включая гранты и субсидии, что может способствовать увеличению объема и диверсификации инвестиционных потоков.

Указанные рекомендации нацелены на системное улучшение учета и управления инвестициями и арендой в Кыргызской Республике, что будет способствовать повышению экономической устойчивости и эффективности национальной экономики.

Актуальность совершенствования учетной практики определяется необходимостью обеспечения точности финансовой отчетности, прозрачности инвестиционных потоков и оптимизации управления арендными отношениями. Несоответствие действующих методов учета международным стандартам может привести к искажению финансовой информации, что в свою очередь может негативно сказаться на инвестиционном климате и экономической устойчивости страны.

В контексте глобализации финансовых рынков и увеличения притока иностранных инвестиций, адекватное отражение финансовых операций и эффективное управление ими становятся ключевыми факторами для привлечения и удержания капитала. Учет инвестиций и аренды, как важнейшие элементы финансового управления, требуют пересмотра и адаптации к передовым мировым практикам, что включает в себя внедрение новых методов и технологий, а также пересмотр законодательных и нормативных актов.

Настоящий документ направлен на выработку рекомендаций по совершенствованию учетной практики инвестиций и аренды в Кыргызской Республике. В нем представлены предложения, основанные на международных стандартах бухгалтерского учета и управления финансами, с целью повышения качества финансовой отчетности, оптимизации учетных процессов и создания благоприятной среды для инвесторов. Эти рекомендации могут стать основой для разработки стратегий, направленных на улучшение финансового управления и повышение устойчивости экономической системы страны.

Совершенствование учета инвестиций и аренды в Кыргызской Республике может стать важным шагом для повышения прозрачности и эффективности в управлении финансовыми ресурсами и активами. Нами определены несколько ключевых аспектов и предложений по улучшению учета в этих сферах:

Учет инвестиций

1. Стандартизация отчетности:

Введение единых стандартов учета и отчетности для всех видов инвестиций, соответствующих международным стандартам.

Разработка и внедрение методологических рекомендаций и инструкций для предприятий и организаций.

1. Автоматизация учета:

Использование специализированных программных решений для учета и анализа инвестиционных проектов, что позволит уменьшить количество ошибок и ускорить процессы отчетности.

Интеграция финансовых систем с другими системами управления для более полного учета и анализа.

1. Мониторинг и оценка эффективности:

Внедрение систем для регулярного мониторинга и оценки эффективности инвестиционных проектов.

Проведение независимых аудитов инвестиционных проектов для повышения их прозрачности и надежности.

1. Обучение и повышение квалификации:

Проведение семинаров и тренингов для специалистов в области учета инвестиций.

Разработка программ по повышению квалификации и сертификации бухгалтеров и финансовых аналитиков.

Учет аренды

1. Реформа законодательной базы:

Обновление и уточнение законодательства, касающегося аренды, с целью улучшения правоприменения и устранения пробелов.

Введение обязательных требований к договорам аренды и их регистрации.

1. Упрощение учета арендных операций:

Разработка стандартов учета арендных операций, включая особенности учета аренды по международным стандартам (например, IFRS 16).

Создание единой базы данных для учета всех арендных соглашений и связанных с ними обязательств.

1. Повышение прозрачности и отчетности:

Внедрение системы для регулярного отчетности по аренде, включая как финансовые, так и нефинансовые аспекты.

Обеспечение доступности информации о заключенных договорах аренды для заинтересованных сторон.

1. Технологические решения:

Использование электронных платформ для управления арендными договорами, что позволит автоматизировать процесс учета и отчетности.

Внедрение системы электронного документооборота для упрощения процесса заключения и управления договорами аренды.

1. Анализ и оптимизация:

Проведение регулярного анализа рынка аренды и затрат, связанных с арендаторами, с целью оптимизации аренды и снижения расходов.

Разработка рекомендаций по улучшению условий аренды и управления арендуемыми активами.

Эти меры помогут улучшить управление инвестициями и арендами в Кыргызской Республике, способствуя более эффективному использованию ресурсов и повышению прозрачности в этих сферах.

1. Внедрение единой методологии учета:

Проблема: Отсутствие единой методологии учета инвестиций и аренды приводит к неоднозначности трактовок стандартов МСФО и к различиям в учетной политике предприятий дорожного транспорта.

Решение: Необходимо разработать единую методологию учета инвестиций и аренды, которая будет учитывать особенности дорожного транспорта, а также требования МСФО. Эта методология должна быть утверждена на государственном уровне и распространена среди всех предприятий дорожного транспорта.

В методологии должны быть подробно описаны:

Классификация инвестиций: Вложение капитала в недвижимость (терминалы, гаражи, склады), транспортные средства (автобусы, грузовики), информационные системы и программное обеспечение, инфраструктурные проекты (дороги, мосты, тоннели).

Типы аренды: Финансовая аренда (с переходом права собственности) и операционная аренда (без перехода права собственности).

Правила признания: Когда и как инвестиции и аренда отражаются в учете.

Оценка инвестиций: Методы оценки (рыночная стоимость, справедливая стоимость, амортизация).

Отражение в отчетности: Формирование бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках.

- Разработка и утверждение единой методологии учета инвестиций и аренды для предприятий дорожного транспорта, учитывая специфику отрасли и требования МСФО.

Данная 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 инвестиций и аренды в финансовой отчетности;

- методы оценки инвестиций и арендных активов;

- порядок отражения инвестиций и аренды в учете и отчетности.

Создание единой базы данных по инвестициям и аренде:

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:

Проблема - недостаточное 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, связанных с инвестициями и арендой (изменение законодательства, колебания цен на топливо, сезонные факторы).

Пример - использование программного обеспечения для автоматизации учета и контроля над инвестиционными проектами и арендными активами.

Повышение квалификации аудиторов:

- проведение специальных курсов и тренингов по МСФО и практике аудита инвестиций и аренды для аудиторов, работающих в дорожном транспорте;

- разработка программы сертификации аудиторов, специализирующихся на дорожном транспорте, с акцентом на МСФО и МСА.

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:

Следующая 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.

**5.2. Практические рекомендации по совершенствованию аудита инвестиций**

Аудит является ключевым элементом финансового контроля, обеспечивающим надежность и достоверность отчетности, а также эффективность управления активами и обязательствами. В условиях глобальных экономических изменений и увеличения сложностей финансовых операций, важность точного и всестороннего аудита возрастает, поскольку он играет критическую роль в поддержании финансовой прозрачности и предотвращении финансовых рисков.

В Кыргызской Республике, как и в других развивающихся экономиках, процесс аудита нуждается в адаптации и совершенствовании для соответствия современным международным стандартам. Системные улучшения в области аудита инвестиций и аренды способствуют не только повышению качества финансовой отчетности, но и укреплению доверия со стороны инвесторов, регуляторов и общественности. Эффективный аудит может значительно снизить риски и улучшить управление инвестиционными проектами и арендными соглашениями, что непосредственно влияет на экономическую стабильность и устойчивое развитие страны.

В условиях быстро меняющейся экономической среды и нарастающей глобальной интеграции эффективное управление инвестициями и арендой требует не только точного учета, но и высококачественного аудита, что существенно влияет на устойчивость финансовых систем и развитие экономики в целом. В Кыргызской Республике необходимость оптимизации этих процессов обостряется в связи с растущими требованиями к финансовой прозрачности, надежности отчетности и эффективному управлению активами.

Современные вызовы в области учета и аудита, такие как повышение сложности финансовых инструментов, расширение спектра операций и ужесточение требований к отчетности, подчеркивают необходимость разработки и внедрения передовых практических инструментов. Эти инструменты должны обеспечить не только точное отражение финансовых данных, но и качественное проведение аудиторских проверок. Внедрение таких инструментов требует системного подхода и учета лучших мировых практик.

Оценка экономического и социального эффекта от внедрения рекомендаций по улучшению учета и аудита становится важным этапом в процессе реформирования финансового контроля. Это включает в себя не только количественные показатели, такие как повышение точности отчетности и снижение финансовых рисков, но и качественные аспекты, такие как укрепление доверия инвесторов, улучшение бизнес-климата и повышение социальной ответственности компаний.

Нами проведен анализ в целях разработки практических инструментов для оптимизации учета и аудита инвестиций и аренды, а также проведения комплексной оценки их экономического и социального воздействия на национальную экономику. Рекомендации будут 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 решение 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 требует усиления роли органов регулирования аудиторской деятельности для контроля качества аудиторских услуг и соблюдения стандартов. Необходимо регулярно проверять аудиторские фирмы для оценки их соответствия стандартаа, 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 (IAS) 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.

В соответствии с МСА 230 "Документирование аудита", аудитор должен обеспечить надлежащее документирование всех процедур, выполненных в ходе аудита. Документация должна включать обоснование применяемых методов и выводов, а также предоставлять достаточно информации для обеспечения прозрачности и возможности воспроизведения аудиторских выводов.

По результатам исследования разработаны предложения по совершенствованию учетных процедур и аудиторских проверок:

1. Учетные процедуры:

Внедрение современных информационных систем, автоматизирующих процессы учета и управления инвестициями, способствует улучшению точности и полноты данных. Автоматизация позволяет интегрировать учет затрат, амортизацию и обесценение в единую платформу, что обеспечивает высокую степень прозрачности и контроля.

Регулярное обновление учетных политик в соответствии с последними изменениями в МСФО и лучшими практиками является необходимым для обеспечения соответствия современным требованиям. Это включает пересмотр методов оценки активов, сроков службы и амортизации.

Постоянное обучение сотрудников, занимающихся учетом и контролем инвестиций, позволяет повысить их квалификацию и осведомленность о нововведениях в нормативных требованиях и методах учета. Обучение должно включать как теоретические знания, так и практические навыки.

2. Аудиторские проверки:

Применение аналитических процедур, таких как сравнение фактических данных с бюджетными прогнозами и использование моделей дисконтированных денежных потоков, может помочь в выявлении аномалий и оценке рисков. Анализ должен учитывать как внутренние, так и внешние факторы, влияющие на стоимость и функционирование активов.

Внедрение детализированных методов оценки обесценения активов, включая использование внешних источников информации и проведение стресс-тестов, позволяет более точно оценить потенциальные риски и воздействие неблагоприятных экономических условий на стоимость активов.

Регулярные проверки качества работы аудиторских компаний, внедрение новых технологий и методов аудита способствуют улучшению точности и надежности аудиторских заключений. Это включает использование технологий анализа больших данных и искусственного интеллекта для более глубокой проверки и анализа данных.

В результате внедрения предложенных рекомендаций ожидается достижение:

- экономического эффекта - повышения качества финансовой отчетности, точная и достоверная отчетность улучшает инвестиционный климат и повышает доверие к предприятиям;

- улучшения инвестиционного климата - привлекается больше инвестиций в дорожный транспорт;

- снижения рисков - снижаются риски, связанные с инвестициями и арендой, делает работу предприятий более стабильной;

- повышения эффективности - повышается эффективность использования ресурсов в дорожном транспорте;

- социального эффекта - улучшения качества услуг – повышается качество услуг, предоставляемых предприятиями дорожного транспорта.

- увеличения рабочих мест - создаются новые рабочие места в сфере дорожного транспорта;

- повышения безопасности - повышается безопасность дорожного движения.

- развитие инфраструктуры – развивается транспортная инфраструктура в Кыргызстане.

В целом, эти научно обоснованные рекомендации по разработке и внедрению практических инструментов для учета и аудита инвестиций в дорожный транспорт направлены на повышение точности, надежности и соответствия международным стандартам в процессе учета и аудита**.**

**5.3. Меры по совершенствованию методологии учета и аудита аренды в Кыргызской Республике**

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 предлагаются следующие рекомендации:

1. Адаптация и интеграция Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО)

1.1. Разработка национальных стандартов учета, основанных на МСФО -необходимо создать адаптированные к национальной практике методические указания, которые будут детализировать применение международных стандартов учета инвестиций и аренды в контексте 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. Уточнение классификации аренды в соответствии с МСФО 16 -необходимо разработать четкие критерии для различения операционной и финансовой аренды, а также внедрить следующие меры:

- создание унифицированных подходов к классификации аренды, включая критерии, которые учитывают специфику дорожного транспорта;

- разработка методики для оценки права пользования активом и соответствующих обязательств, с учетом особенностей и длительности аренды.

2.2. Улучшение оценки и признания арендных обязательств. Важно внедрить следующие практики:

- применение методов дисконтирования арендных платежей для более точного определения их текущей стоимости;

- регулярное пересмотрение и корректировка условий аренды в зависимости от изменений рыночной ситуации и условий контракта.

3. Совершенствование аудиторских процедур и контроля

3.1. Разработка специализированных аудиторских стандартов - необходимо создать или адаптировать аудиторские стандарты для учета специфики дорожного транспорта, включающие:

- методики проверки и оценки инвестиционных активов и арендных обязательств, с учетом особенностей дорожной инфраструктуры;

- процедуры аудита, направленные на выявление и устранение рисков, связанных с инвестициями и арендой.

3.2. Внедрение передовых технологий аудита - рекомендуется использовать следующие технологии:

- инструменты анализа больших данных для глубокого анализа финансовой информации и выявления аномалий;

- автоматизированные системы для выполнения аудиторских проверок, которые способствуют повышению точности и эффективности аудита.

3.3. Укрепление системы внутреннего контроля - следует разработать и внедрить следующие меры:

- системы контроля за инвестиционными проектами и арендными операциями, которые включают регулярные проверки и мониторинг исполнения;

- политики и процедуры для управления рисками, связанными с инвестициями и арендой, включая внутренние аудиторские проверки и внешние проверки со стороны независимых аудиторов.

4. Обучение и повышение квалификации специалистов

4.1. Систематическое обучение бухгалтеров и аудиторов - для эффективного применения международных стандартов и повышения качества учета и аудита необходимо:

- организовать регулярные тренинги и семинары по актуальным вопросам применения МСФО и МСА в дорожном транспорте;

- обеспечить доступ к современным образовательным ресурсам и материалам, соответствующим международным требованиям.

4.2. Создание программ сертификации и профессионального развития, для этого рекомендуется:

- разработать программы сертификации для специалистов в области учета и аудита, которые будут включать специальные курсы по инвестициям и аренде в дорожном транспорте;

- внедрить регулярное профессиональное развитие, направленное на повышение квалификации в области международных стандартов и современных аудиторских технологий.

5. Мониторинг и регулярное обновление практик

5.1. Установление систем мониторинга и оценки учетных и аудиторских практик - для обеспечения актуальности практик учета и аудита необходимо:

- создание органов контроля, ответственных за мониторинг и пересмотр учетных и аудиторских процедур в соответствии с изменениями в законодательстве и практике;

- проведение регулярных оценок эффективности учетных и аудиторских систем и внесение необходимых изменений на основе полученных результатов.

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 и рекомендаций в практику учета и аудита.

Эти рекомендации направлены на комплексное улучшение методологии учета и аудита инвестиций и аренды в дорожном транспорте Кыргызской Республики, что способствует повышению прозрачности, эффективности и соответствия международным требованиям в финансовом управлении.

Учёт аренды в сфере дорожного транспорта, учитывая специфику МСФО и стандартов аудита (МСА), требует следующих мер для повышения эффективности:

- дифференциация видов аренды и улучшение классификации - в соответствии с МСФО 16, необходимо четкое разграничение между операционной и финансовой арендой. 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 необходимо проводить систематическое обучение бухгалтеров и аудиторов, что повысит их квалификацию и адаптацию к изменениям в международных стандартах. Это способствует 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 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 в свою очередь 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 аномалии и несоответствия в учете и отчетности;

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

4. Повышение квалификации и профессионального развития

4.1. Обучение бухгалтеров и аудиторов для улучшения качества учета и аудита необходимо:

- организовать регулярные тренинги и курсы по актуальным вопросам применения МСФО и МСА в контексте дорожного транспорта. Обучение должно охватывать новые стандарты и методики учета и аудита;

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

4.2. Разработка программ сертификации – для этого требуется внедрить 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.

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.

**ВЫВОДЫ:**

На основе анализа проблем учета и аудита инвестиций и аренды в дорожном транспорте Кыргызской Республики в контексте Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) и Международных стандартов аудита (МСА) были сформулированы следующие ключевые выводы:

1. Адаптация международных стандартов учета к национальной практике: Введение в практику МСФО, таких как МСФО 16 «Аренда» и МСФО 9 «Финансовые инструменты», требует существенной адаптации к особенностям дорожного транспорта в Кыргызской Республике. В условиях существующих экономических и инфраструктурных реалий необходимо разработать адаптированные методические рекомендации и уточнить учетные политики, чтобы обеспечить соответствие международным требованиям и учитывать специфические условия национальной экономики.

2. Необходимость разработки специализированных методических рекомендаций - эффективный учет инвестиций в дорожный транспорт требует создания специализированных методических рекомендаций. Это включает детализированное описание процедур оценки, амортизации и признания активов и обязательств, специфичных для дорожного сектора. Разработка таких 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 информационных технологий представляет собой критически важное направление. Интеграция 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. Оптимизация учета аренды через четкую классификацию и оценку - в соответствии с МСФО 16 необходимо четкое различие между операционной и финансовой арендой, 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.Усиление профессиональных компетенций и систем внутреннего контроля - для успешной реализации международных стандартов требуется систематическое повышение квалификации бухгалтеров и аудиторов. Разработка специализированных стандартов аудита, учитывающих специфику инвестиционных и арендных операций, а также укрепление систем внутреннего контроля, направленных на минимизацию рисков ошибок и злоупотреблений, существенно повысит качество аудиторских заключений и достоверность финансовых отчетов.

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 международным стандартам. Это включает в себя систематическое обновление методических рекомендаций и аудиторских процедур с учетом новых законодательных инициатив и изменений в практике.

Эти результаты исследовании подчеркивают важность комплексного подхода к совершенствованию учета и аудита в дорожном транспорте Кыргызской Республики, что будет способствовать повышению прозрачности, точности и эффективности финансового управления в данном секторе.

**ПРАКТИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ**

Исследование представляет собой значимый анализ существующих проблем и предложение практических рекомендаций для улучшения учета и аудита в данной отрасли.

1. Стандартизация процедур учета и аудита:

- Разработать и внедрить единые стандарты учета и аудита инвестиций и аренды в соответствии с МСФО и МСА для дорожно-транспортных предприятий Кыргызстана.

- Обеспечить обучение сотрудников предприятий и аудиторских фирм по применению этих стандартов.

2. Улучшение системы внутреннего контроля:

- Внедрить эффективные процедуры внутреннего контроля для проверки правильности учета и отчетности по инвестициям и аренде.

- Проводить регулярные аудиты внутреннего контроля с целью выявления и устранения возможных ошибок и несоответствий.

3. Применение современных технологий:

- Внедрить автоматизированные системы учета и отчетности, которые обеспечат точность и своевременность данных по инвестициям и аренде.

- Использовать программные решения для расчета финансовых показателей и мониторинга выполнения конкретных арендных соглашений.

4. Повышение квалификации специалистов:

- Организовать специализированные тренинги и семинары для бухгалтеров, финансовых аналитиков и аудиторов, направленные на углубленное понимание требований МСФО и МСА в части учета и аудита инвестиций и аренды.

- Поддерживать обмен опытом между специалистами отрасли и международными экспертами для адаптации лучших практик.

5.Мониторинг и анализ изменений в регулировании:

- Следить за обновлениями в МСФО и МСА, а также в национальном законодательстве, касающемся учета и аудита.

- Проводить анализ влияния этих изменений на дорожно-транспортные предприятия Кыргызстана и адаптировать процедуры учета и аудита в соответствии с новыми требованиями.

Эти рекомендации направлены на улучшение практики учета и аудита инвестиций и аренды в дорожно-транспортной отрасли Кыргызстана, что способствует повышению прозрачности, надежности финансовой отчетности и управлению финансовыми рисками. Реализация данных мероприятий может значительно улучшить инвестиционный климат и способствовать устойчивому развитию экономики региона.

- Провести адаптацию и внедрение Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) в сфере учета инвестиций и аренды. Это поможет обеспечить единые стандарты учета, которые признаны на международном уровне и способствуют улучшению прозрачности финансовой отчетности.

- Организовать систематическое обучение бухгалтеров, финансовых аналитиков и аудиторов по применению МСФО в контексте инвестиций и аренды. Обучение должно включать не только теоретические аспекты, но и практические кейсы и примеры, адаптированные к условиям Кыргызстана.

- Совместно с государственными органами разработать и внедрить современную регуляторную базу, учитывающую особенности учета инвестиций и аренды в Кыргызстане. Это включает в себя упрощение процедур, снижение административных барьеров и улучшение надзора за соблюдением стандартов.

- Внедрить автоматизированные системы учета и отчетности, которые обеспечат надежность и эффективность процессов учета инвестиций и аренды. Использование современных ERP-систем и специализированного программного обеспечения поможет ускорить процессы, улучшить точность данных и упростить аудиторские проверки.

- Организовать мероприятия для обмена опытом между предприятиями, аудиторскими фирмами и международными экспертами по учету инвестиций и аренды. Это способствует внедрению лучших практик и адаптации международных стандартов к местным реалиям.

- Поддерживать и совершенствовать систему профессионального обучения и сертификации бухгалтеров и аудиторов, работающих в сфере учета инвестиций и аренды. Это способствует повышению квалификации специалистов и улучшению качества финансовой отчетности.

Эти практические рекомендации помогут совершенствовать учет инвестиций и аренды в Кыргызстане, способствуя прозрачности, эффективности и устойчивому развитию экономики. Реализация этих мер позволит стране привлекать больше инвестиций, улучшать управление финансами и создавать благоприятные условия для бизнеса.

Для развития стратегического учета и отчетности по инвестициям и арендам в Кыргызстане можно предложить следующие практические рекомендации:

Разработка и внедрение стратегического плана учета и отчетности:

- Разработать долгосрочную стратегию учета и отчетности, ориентированную на улучшение прозрачности, достоверности и полноты информации о инвестициях и арендах.

- Учитывать в стратегии специфику национальной экономики и особенности отраслей Кыргызстана.

Внедрение современных стандартов и методологий:

- Привести учет и отчетность в соответствие с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и Международными стандартами аудита (МСА). Это обеспечит сопоставимость финансовых результатов с мировыми практиками и улучшит доверие со стороны инвесторов и кредиторов.

Развитие системы внутреннего контроля:

- Усилить систему внутреннего контроля для учета инвестиций и аренд. Внедрение эффективных процедур и контрольных механизмов поможет предотвратить ошибки и мошенничество, а также обеспечит надежность финансовой отчетности.

Внедрение современных информационных технологий:

- Инвестировать в автоматизированные системы учета и отчетности, которые обеспечат быстрый доступ к актуальной информации о инвестициях и арендных соглашениях.

- Использовать аналитические инструменты для более глубокого анализа данных и прогнозирования финансовых результатов.

Обучение и развитие персонала:

- Проводить регулярные тренинги и семинары для специалистов по учету и финансовым аналитикам с целью повышения их квалификации и адаптации к новым требованиям и технологиям.

- Содействовать обмену опытом между специалистами отрасли и международными экспертами для внедрения передовых практик в учет и отчетность.

Усиление взаимодействия с аудиторскими организациями:

- Установить партнерские отношения с ведущими аудиторскими компаниями для обеспечения независимой проверки финансовых отчетов и аудита учетных данных по инвестициям и арендам.

Реализация данных рекомендаций поможет Кыргызстану улучшить качество учета и отчетности по инвестициям и арендам, повысить прозрачность финансовых операций, привлечь больше инвестиций и способствовать устойчивому развитию экономики страны.

**СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ:**

**Нормативные правовые акты**

1. Закон Кыргызской Республики «О бухгалтерском учете» от 9 августа 2021 года N 93
2. Закон Кыргызской Республики «Об инвестициях в Кыргызской Республике» от 27 марта 2003 года № 66 (с последними изменениями от 13 февраля 2015 года № 32).
3. Закон Кыргызской Республики "О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей"
4. Закон Кыргызской Республики "О концессионных соглашениях"
5. Закон Кыргызской Республики "О государственном и муниципальном управлении"
6. Закон Кыргызской Республики «Инвестиции в Кыргызскую Республику» от 27 марта 2003 года (с последними изменениями от 13 февраля 2015 года).
7. Постановление Правительства Кыргызской Республики № 594-р от 1 октября 2003 года.
8. Положение о Министерстве экономики Кыргызской Республики от 20 февраля 2012 года (с последними изменениями от 27 сентября 2016 года)
9. Положение о Государственном агентстве по поощрению инвестиций и экспорта при Министерстве экономики КР от 14 октября 2016 года.

**Учебники, монографии и научные труды:**

1. Аблеева А.М. Методические аспекты инвестиционной и Инновационной стратегии развития предприятия [Текст] / А.М. Аблеева // Социальная политика и социология. – 2010. - № 8. – C. 406-416.
2. 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.
3. Аксенова Н. Государственное регулирование иностранных инвестиций [Текст] // Проблемы теории и практики управления. -2010. - № 9. –С. 85-93.
4. Алиев А.Т. [и др.) Управление инвестиционным портфелем: учеб. пособие [Текст] / А.Т. Алиев, К.В. Сомик. - М.: Дашков и К, 2013. - 159 с.
5. Амосова Г.В. «Финансовый учет-1». – Бишкек, 2020
6. Амосова Г.В «Финансовый учет-2». – Бишкек, 2021
7. Аренда и лизинг: учебное пособие / Под. Ред. Талье И.К., Абашина A.M., Бражникова JI.H., Леонтьева Е.В.-М.: Информационно-издательский дом «Филинъ», 1997. - С. 6
8. Аренда и кооперация - новые формы хозяйствования: сборник / сост. В.Г. Сизов. - М.: Знание, 1989. - 62 с.
9. 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.
10. Афанасьев М. [и др.] Забытая амортизация // М.Афанасьев, П. Кузнецов // Вопросы экономики. - 1996. - №11.
11. 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. – C. 81-85.
12. Бадалов А.Л. Частно-государственное партнерство в реализации инвестиционных проектов [Текст]/ А.Л. Бадалов // ЭКО. - 2008. - №6. – С. 129-142.
13. 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.
14. Баев, Л.А. Основы анализа инвестиционных проектов: учебное пособие / Л.А. Баев. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2017. – 287 с.
15. 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.
16. Бланк И.А. Инвестиционный менеджмент. - К.: МП «ИТЕМ» ЛТД, 1995. - 10 с.
17. 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.
18. 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.
19. Браун П., Смит Дж. Финансовый менеджмент: Теория и практика. Oxford University Press. - 2020.
20. Брили Р.А., Майерс СК. Принципы корпоративных финансов. МакГроу-Хилл [Текст] / Р.А. Брили, Южная Каролина Майерс, 1992.
21. Бромвич М. Анализ экономической эффективности капиталовложений / Пер. с англ. - М.: ИНФРА-М, 1996. - 68 с.
22. 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.
23. 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.
24. Валов И.И Международная инвестиционная деятельность инфраструктурных ТНК в условиях глобализации. Место России. [Текст] / И.И. Валов. - М.: Научная книга, 2011. – 159 с.
25. Ван Хорн, Джеймс, К., Вахович, мл., Джон, М. Основы финансового менеджмента. 12-е изд.: Пер. с англ. - М.: ООО «И. Д. Вильяме», 2006. - С. 965.
26. 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.
27. 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.
28. Вознесенская Н.Н. Иностранные инвестиции: Россия и мировой опыт (сравнительно-правовой комментарий ) [Текст] Н.Н. Вознесенская.- М.:РАН, ИГиП, 2001. – 220 с.
29. Гидденс, В. и Кэрролл, М. (2019). Управление проектами: Принципы и практика. Wiley.
30. 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.
31. Григорьев Л. Мировые дисбалансы сбережений и инвестиций [Текст] / Л. Григорьев // Вопросы экономики. - 2011. - №6. - С. 4-20.
32. Дасковский В. [и др.]. Еще раз о несоответствии оценок эффективности инвестиций [Текст] / В.Данковский, В. Киселев // Экономист.-2010. - № 7. - С. 78-93.
33. Дегтярев А. Инвестиционный потенциал муниципальных образований: неформальное взаимодействие власти и бизнеса [Текст]/ А. Дегтярев // Общество и экономика. - 2011 - № 2. - С. 141-156.
34. 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.
35. Добровольский В.П. Инвестиционный потенциал российской экономики и точки роста [Текст] / В.П. Добровольский // Деньги и кредит. - 2010. - № 9.- С. 30-36.
36. 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.
37. 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.
38. 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.
39. Ендовицкий Д. А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: методология и практика. М., 2001. С. 11-34.
40. Ерков А. Стадии инвестиционного процесса Текст / А.Ерков.- Финансовая газета. №43. – Октябрь, 2011.
41. Захватова Н.М. Инвестиционно-экономическая безопасность региона [Текст] / Н.М. Захватова // ЭПОС. - 2010. - № 3. - С. 19-23.
42. Зверев А. Экономическое сотрудничество России и Германии [Текст] /А. Зверев // Экономист. 2011 № 3. - С. 48-55.
43. Зинина Л. Промышленные предприятия региона: перспективы инвестиционного развития [Текст] / Л. Зинина // Проблемы теории и практики управления. – 2011. - № 1. - С. 66-74.
44. Зубченко Л.А. Иностранные инвестиции и экономический рост России [Текст] / Л.А. Зубченко // Экономические и социальные проблемы России. - 2009. № 1. – С. 136-154.
45. Иванов В.А. и др. Экономика инвестиционных проектов. Текст /В.А. Иванов А.М. Дыбов.-Ижевск: Институт экономики и управления УдГУ, 2010.
46. Игонина Л.Л. Инвестиции: учебное пособ. Текст / Л.Л.Игонина -М.: Юристь, 2008.
47. 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.
48. 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.
49. Исраилов М.И. Бухгалтерский финансовый учет. – Бишкек, 2012.
50. Калашников И.Б. Инвестиционный процесс предприятия: понятие и сущность [Текст] И.Б Калашников. - Сатаров, 2009. - С. 89
51. Карачаровский В. Деловая и инновационная активность в российской Экономике [Текст] / В. Карачаровский // Общество и экономика. - 2010. - № 12. – С. 13-33.
52. Карпенко О.А. Государственное реформирование амортизационной политики с целью повышения инвестиционной активности предприятий [Текст] / О.А. Карпенко // ЭПОС. – 2011. - № 2. – С. 9 – 13.
53. Кейнс Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег // Антология экономической мысли: в 2 т. Т. 2.С.182.
54. Кларк Дж. Б. Распределение богатства. М., 1992. С.129
55. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности [Текст] / В.В. Ковалев. - М., 1995.
56. Ковалев В.В. Методы оценки инвестиционных проектов [Текст] Ковалев В.В. - М.: Финансы и статистика, 2010
57. Королев А. Взаимодополняемые инвестиционные проекты: оценка синергетического эффекта [Текст]/ А. Королев // Проблемы теории и практики управления. – 2011. № 10. – С. 90-97.
58. Кочетков И. О. государственной поддержке инвестиционной деятельности [Текст]/ И. О. Кочетков // Экономист.- 2009. - № 12. - С. 79-84.
59. Кравченко Н.А. Инвестиционные приоритеты развития сибирской экономики [Текст]/ Н.А. Кравченко // ЭКО. – 2011. - № 7. – С. 5-14.
60. Краснов С.А. Особенности международного движения капитала: прямые иностранные инвестиции [Текст] / С.А. Краснов // Труд и социальные отношения. - 2010. - № 9. - С. 133-141.
61. Крылов Э.И. [и др]. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия / Э.И Крылов, В.М.Власова. - М.: Финансы статистика, 2008. - С. 78.
62. Кузнецов А. Российские транснациональные корпорации в сфере услуг [Текст] /А. Кузнецов // МЭ и МО. – 2011. - № 7. - С. 71-81.
63. Кузьмина Л. Анализ производственных инвестиций [Текст] Л.Кузьмина. - Финансовая газета, Региональный выпуск. - 2010. - №13
64. Кузьминова О. Государственное экономическое регулирование инвестиционной деятельности в России [Текст] / О. Кузьминова // Предпринимательство. - 2009. - № 2. - С. 57-64.
65. Кушлин В. Институциональная среда инновационной модернизации [Текст] / В. Кушлин // Экономист. 2011. - № 11. - С. 65-74.
66. Кулова Э.У. Методология и практика анализа и оценки результатов капитальных вложений в строительстве Кыргызской Республики // Таврический научный обозреватель. 2017. №2 (19).
67. Левин В.С. Оценка угроз B инвестиционном развитии агропромышленного региона [Текст]/ В.С Левин // Финансы. 2011. - №4.-C. 20-26.
68. Лившиц В. Каких ошибок следует избегать при оценке инвестиционных проектов с участием государства [Текст] / В. Лившиц // Вопросы экономики. - 2011. - №9. - С. 80-93.
69. Лимитовский М.А Основы оценки инвестиционных и финансовых решений [Текст] / М.А. Лимитовский. - М: ИКК <<ДеКа>>, 2010
70. Литвина Н.И. Мировые инвестиции. Региональные тенденции [Текст] / Н.И. Литвина // Альма Матер. - 2011. - № 1. - С. 67-74.
71. 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.
72. Лукасевич И.Я. Инвестиции [Текст]/ И.Я. Лукасевич. М.: ИНФРА-М, 2011.
73. Мангулянцев О. Как вырастить компанию на миллиард: прописные истины венчурного бизнеса [Текст]/ Мангулянцев О. М.: Альпина паблишерз, 2010.
74. Макконел К. Р., Брю С. Л. Экономикс: принципы, проблемы и политика. М., 2003. С.388.
75. Маргулис А.Ш. Бухгалтерский учет в отраслях народного хозяй-ства. - М: Финансы, 1979. - 224 с.
76. Маркс К. Капитал. Т. 1, Кн. 1. М., 1973.
77. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 15 "Выручка по договорам с покупателями"
78. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 16 «Основные средства»
79. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 17 «Аренда»
80. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 38 «Нематериальные активы»
81. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 41 «Сельское хозяйство»
82. 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.
83. Межов H.C. Формирование модели эффективного инвестирования промышленных инноваций [Текст]/ Н.С. Межов // Менеджмент в России и за рубежом. - 2011. - №4.-С. 39-48.
84. Мельтенисова Ε.Η. Формирование инвестиционной привлекательности российских энергетических компаний [Текст] / Ε.Η. Мельтенисова // ЭКО.- 2011. - № 7. - С. 108-121.
85. Минаев А.В. Трансформация инвестиционных процессов в странах Таможенного союза ЕврАзЭС [Текст]/ А.В.Минаев. Монография.- М.: Научная книга, 2011. – 127 с.
86. Мукашев В. Открытый мир инвестиций // В.Мукашев / Вечерний Бишкек. – 2009. - №36.
87. Мырзаибраимова И.Р. Основные проблемы ведения бухгалтерского учета на предприятиях добывающей промышленности [Текст] / И.Р.Мырзаибраимова // Известия Иссык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. -№2 (21). –Бишкек, 2018.– С. 356-359.
88. Мырзаибраимова И.Р. К вопросу о совершенствовании системы учета и отчетности в Кыргызской Респулике [Текст] / И.Р. Мырзаибраимова // Известия ВУЗов Кыргыстана, 2018. -№6.-С82-85.
89. Мырзаибраимова И.Р. К вoпрocу o тенденциях coциальнoгo развития Кыргызcкoй Реcпублики в coвременных уcлoвиях [Текст] / И.Р.Мырзаибраимова // Актуальные вопросы современной экономики. – Махачкала, 2018. – № 9. – Б. 297-302.
90. Мырзаибраимова И.Р. Совершенствование учета инвестиции по МСФО [Текст] / И.Р. Мырзаибраимова // Известия Иссык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. -№2 (37) - II-часть -Бишкек, 2022.– С. 229-233.
91. Мырзаибраимова И.Р. Особенности учета аренды по МСФО и их эффективность в инвестициях [Текст] / И.Р. Мырзаибраимова // Известия Иссык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. -№3 (38) - II-часть -Бишкек, 2022.– С. 175-180.
92. Мырзаибраимова И.Р. Эффективность лизинга в инвестировании бизнеса [Текст] / И.Р. Мырзаибраимова // Известия Иссык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. - №2 (5). -Бишкек, 2023.– С.44-49.
93. Мырзаибраимова И.Р. Методика введение учета инвестиционных ресурсов компании по МСФО [Текст] / И.Р. Мырзаибраимова // Известия Иссык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. - №3 (42). - Бишкек, 2023. - С. 38-44.
94. Мырзаибраимова И.Р. Основы учета интеллектуальной инвестиции
95. Мырзаибраимова И.Р. [Текст] / И.Р. Мырзаибраимова // Наука, новые технологии и иновации Кыргызстана № 9 – Бишкек,2023 – С.104-107.
96. Мырзаибраимова И.Р. Инвестиции в недвижимость как фактор инвестиционной деятельности [Текст] / И.Р.Мырзаибраимова Наука, новые технологии и иновации Кыргызстана № 9 –Бишкек,2023 – С.100-103.
97. Мырзаибраимова И.Р. Инвестирование бизнеса на основе аренды и их учет по МСФО [Текст] / И.Р.Мырзаибраимова, // Экономика и бизнес теория и практика № 12-2 (106) декабрь 2023 г. С. 111-116.
98. Мырзаибраимова И.Р. Учет и оценка инвестиционных проектов в бизнесе [Текст] / И.Р.Мырзаибраимова //- Экономика и бизнес теория и практика № 12-2 (106) декабрь 2023 г. С.117-121.
99. Мырзаибраимова И.Р. Учет хеджирование и его эффективность в инвестировании ( [Текст] / И.Р.Мырзаибраимова // Экономика и бизнес теория и практика № 1-2 (107) январь 2024 г. С.77-81.
100. Мырзаибраимова И.Р. Недвижимость как активный элемент инвестиции [Текст] / И.Р.Мырзаибраимова // Экономика и бизнес теория и практика № 1-2 (107) январь 2024 г. С.71-76
101. Мырзаибраимова И.Р. Концепция государственно-частного партнерства как элемент инвестиции и их учет [Текст] / И.Р.Мырзаибраимова// - Интернаука №3-3 (320). С.7-10.
102. Мырзаибраимова И.Р. Государственная субсидия как элемент инвестиционных отношений и их учет по МСФО [Текст] / И.Р.Мырзаибраимова // Международной научно-практической конференции на тему: «Актуальные вопросы развития бухгалтерского учета, аудита, анализа, налогообложения, государственного финансового контроля: современные вызовы и вектор развития»Сборник конференции г.Душанбе – 2024г.
103. Мырзаибраимова И.Р. Основы методики учета инвестиции в ассоциированных предприятиях [Текст] / И.Р. Мырзаибраимова // Международный журнал гуманитарных и естественных наук 2024-№1-4(88) С. 129-135.
104. Мырзаибраимова И.Р. Эффективность экологических инвестиций в современных условиях [Текст] / Т.М.Исраилов, Б.С.Раимбердиев // Международной научно -практической конференции «Эффективное управление экологическими затратами в обеспечении экологической безопасности окружающей среды и здоровья человека в условиях цифровизации» АГЭУ, Сборник конференции г.Алмата 2024г.
105. Мырзаибраимова И.Р.Концессия как инвестиционная модель и их учет по международному стандарту финансовой отчетности [Текст] / И.Р.Мырзаибраимова // Наука, новые технологии и иновации Кыргызстана № 1 – 2024. С.116-120.
106. Мырзаибраимова И.Р. Методология этапов учета реализации инвестиционных проектов [Текст] / И.Р.Мырзаибраимова // Наука, новые технологии и иновации Кыргызстана № 1 – 2024. С. 121-124.
107. Мырзаибраимова И.Р. Особенности учета доходов и расходов в дорожно-транспортных компаниях [Текст] / И.Р.Мырзаибраимова// Известия Иссык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. -№-4 (43) -Бишкек, 2023.– С. 125-132.
108. Мырзаибраимова И.Р. Экономическая оценка экологических инвестиций и их учет по МСФО [Текст] / И.Р.Мырзаибраимова// Экономика и бизнес теория и практика № 3-2 (109) март 2024 г. - С.36-42.
109. Мырзаибраимова И.Р. Экономическая оценка экологических инвестиций и их учет по МСФО [Текст] / И.Р.Мырзаибраимова// Экономика и бизнес теория и практика № 3-2 (109) март 2024 г.С.36-42.
110. Мырзаибраимова И.Р. Автотранспорттук компанияларынын инвестициялык мумкунчулукторунун озгочолуктору [Текст] / И.Р.Мырзаибраимова // Вестник Ошского государственного университета Экономика №1(4)/2024 С.81-88.
111. Нешитой В.В. Инвестиции [Текст]/ В.В. Нешитой. - М.: ИТК "Дашков и Ко", 2011.
112. Норткотт Д. Принятие инвестиционных решений: Пер. с англ. под. ред. А.Н.Шохина. - М.: Банки и биржи, БНИТИ, 1997. - С.2.
113. Ньютон Р. Управление проектами от А до Я [Текст]/ Р. Ньютон. - М.: Альпина Паблишерз, 2011.
114. Омурканов Ы.К. Проблемы инвестиционного обеспечения устойчивого экономического роста Кыргызстана // Автореферат 8.00.05, доктор экономических наук, Омурканов Ырысбек Калыкович. – Бишкек, 2003.
115. Орлова Е.И. Инвестиции Текст / Е.И. Орлова .-Курс лекций.-М.: Омега –Л,2009. – С.45.
116. Орлова Л.Н. Информационно-инвестиционные аспекты управления конкурентоспособностью предприятия [Текст]/ Л.Н. Орлова // Экономика, статистика и информатика. - 2011. - № 3. - С. 91- 95.
117. Пийонел Ф.Риск инвестирования действительно есть Текст / Ф. Пийонеел.- Менчик. - 2008. - №2.
118. Погосов И. Потенциал накопления и проблема модернизации [Текст] / И. Погосов // Экономист. - 2011. - № 3. - С. 3-16.
119. Пономарева В.И. Инвестиции в реальные объекты в условиях финансового кризиса [Текст] / В.И. Пономарева // Соц. политика и социология. - 2011. - №1. - C. 156-174.
120. Попов В.Е. Инвестиции в инфраструктуру и экономический рост: региональный аспект [Текст] / Попов В.Е. // Региональная экономика. - 2009.-№ 1. С. 59-69.
121. Работяжев Н. Социально-политические факторы формирования инвестиционного имиджа России [Текст] / Н. Работяжев // МЭ и МО. - 2011. - № 3. - С. 57-67.
122. Разгулин А. Оценка эффективности инвестиционных проектов в сфере недвижимости [Текст]/ А.Разгулин // Проблемы теории и практики управления. - 2010. - № 9. - C. 74-79.
123. Радионов Н. Прогнозирование доходности предприятия на основе инновационно-инвестиционного подхода [Текст] / Н. Радионов // Проблемы теории и практики управления. - 2011. - № 2. - С. 50-62.
124. Райская Н. Взаимосвязь инвестиционной и ценовой стратегий в промышленности [Текст] / Н. Райская // Экономист. - 2010. - № 10. - 25- 36.
125. Раквиашвили А. Современная банковская система как источник циклического развития рыночной экономики [Текст]/А. Раквиашвили // Вопросы экономики. - 2011. - № 6. - С. 71-82.
126. Резников А.В. Общая проблематика инвестиционной деятельности кредитных организаций [Текст]/А.В. Резников // Деньги и кредит. - 2010. - № 1. - С. 54-59.
127. 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.
128. 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.
129. Сергеев И.В. Организация и финансирование инвестиций: учебное пособ. / И.В. Сергеев. - М.: Финансы и статистика, 2009. – С. 344.
130. Симаков И.Г. Формирование собственных инвестиционных ресурсов промышленного предприятия [Текст]/ И.Г.Симаков //Региональная экономика. - 2008. - № 15.-C. 29-34.
131. Сироткин С.Л., [и др.]. Экономическая оценка инвестиционных проектов [Текст] / С.Л. Сироткин, И.Р. Кильчевская. М.: ЮНИТИ -ДАНА, 2011.
132. Слушкина Ю. Управление инвестициями и разработка инвестиционных решений: системный подход [Текст]/ Слушкина Ю. // Проблемы теории и практики управления. - 2009. - № 12. - С. 71-77.
133. Ситуационный анализ инвестиционного климата Кыргызской Республики, исходя из Стратегии устойчивого развития Кыргызской Республики 2013-2017 Текст /. – Бишкек,12 февраля 2014 г.
134. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов. М.; Л., 1931. – С. 281
135. Старик Д.Э. Оценка эффективности инвестиционных проектов Текст / Д.Э. Старик // Финансы. -2009, №10.-С.89.
136. Терехина М. и др. Мониторинг эффективности инвестиционного капитапла промышленного предприя Текст / М. Терехина , Е. Степочкина // Проблемы теории и практики управлению-2011.-№2.-с.40-50.
137. Торгово-промышленная палата КР Бюджетная политика и проблемы госинвестиций [Текст] // Деловые Вести 2010. - №6.-C.18.
138. Турманидзе Т.У. Анализ и оценка эффективности инвестиций: учебник [Текст] / Т.У. Турманидзе. - М.: Юнити-Дана, 2014. -247 с.
139. Удалов Д.А Корпоративное управление как фактор, влияющий назначение инвестиционной привлекательности банка [Текст]/ Д.А Удалов// Деньги и кредит. – 2010.-№ 10. –С. 40-45.
140. Управление инвестициями. в 2-х т. [Текст]// под общей редакцией Шеремета В. В. – М. - Инфора-М, 2010. –C. 124.
141. Фатхутдинов Р.А. Инновационный менеджмент. Учебник [Текст] / Р.А. Фатхутдинов СПб. Питер. 2008-448 с.
142. Финансирование и кредитование капитальных вложений / Под ред. П.О. Подшиваленко. - М.: Финансы, 1975. - 371 с.
143. Финансовый менеджмент: учеб. пособие [Текст]/ под ред. Саякбаевой А.А. - Бишкек, КНУ им. Дж. Баласагина, 2015. – 337 с.
144. Фридман Дж., Ордуэй Н. Анализ и оценка приносящей доход недвижимости. - М., 1995. С. 441.
145. Фролова И.В. Инвестиционный потенциал региона разработка системы оценок [Текст] / И.В. Фролова Региональная экономика 2009. № 16, C 26-34.
146. Фрэнк, Дж. (2022). Основы бухгалтерского учета и финансовой отчетности. Routledge.
147. Цой М.Е Сравнительный анализ тенденций развития туризма в странах ЕС и России [Текст]/ М.Е Цой. Экономика, статистика и информатика. 2011 №1-C 194-199
148. Чалова О.Н. Тенденции инвестиционной деятельности в Пензенской области [Текст] // О.Н. Чалова / Региональная экономика. – 2008. - № 11. – C. 70-77.
149. Чебанов С. Суверенные инвестиционные фонды: новый феномен мировой экономики [Текст] С Чебанов МЭ и МО. 2008 № 10.- С 12-23.
150. 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
151. Чеченов А.А. Инвестиционный процесс: проблемы и методы его активизации | Текст] / А.А. Чеченов. М. Мысль, 2009.
152. Чиркунов K Совокупность инвестиционных проектов экономическое обоснование [Текст] / К. Чиркунов. Проблемы теории и практики управления. – 2011. - № 10. – C. 79-90.
153. Хазанович Э.С. Иностранные инвестиции [Текст]/ Э.С. Хазанович. М. КноРус, 2011.
154. Хазанович Э. С. Инвестиции учеб. пособие (Текст) Э.С Хазанович. - М.: КноРус, 2011. - C120.
155. Ханджапова Л.М., [и др.] Иностранные инвестиции в экономику региона [Текст]/ Л.М. Ханджапова, Н.Б. Лубсанова. ЭКО. -2008 № 9-C. 113-121.
156. Швец C.M. Теоретико-методологические подходы концептуальных основ формирования инвестиционной политики в минерально-сырьевом комплексе [Текст]/ С.М. Швец// Монография. - М.: Юнити-Дана, 2012. - 559 с.
157. Шевчук В.Я., Рогожин П.С. Основы инвестиционой деяльност. - К.: Генеза, 1997. - 266 с.
158. Шербекова, А. А. Анализ инвестиционных рисков в строительстве / А. А. Шербекова, С. Э. Эсенбекова // М. Рыскулбеков атындагы Кыргыз экономикалык университетинин кабарлары. – 2018. – № 2(44). – С. 152-154.
159. Шумов Б.Б. Развитие российского инвестиционного рынка в процессе интеграции России в мировое хозяйств [Текст]/ Б.Б. Шумов // Монография. - М.: Научная книга, 2012. - 142 с
160. Эдуард Рауш. Ключ к успеху это постоянство и умение предвидеть. [Текст]/ Рауш Эдуард // Инвестиции сегодня 2010.
161. Элис Ш. Лучший инвестор мира [Текст] / Элис Шредер. Уоррен Баффет . - М., 2012.
162. Янковский К. П. Инвестиции: учебник [Текст] / К.П. Янковский. - СПб. Питер, 2012. - С. 368.
163. AICPA. Improving Business Reporting - a Customer Focus: Meeting the Information Needs of Investors and Creditors. Comprehensive Report. 1994. Pp. 1-140.
164. 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.
165. Cornaggia K.R., Franzen L., Simin T.T. Manipulating the Balance Sheet? Implications of Off-Balance-Sheet Lease Financing, SSRN Electronic Journal, (July). 2011
166. Cumming Chetty Carley, Galt Harold. Implementation Impact of IFRS 16: Leases on JSE Listed Technology and Telecommunication Companies: Using a Constructive Capitalization Model. 2021
167. 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.
168. 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.
169. 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.
170. 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 р.876-882 2019 year. ISSN 2367-3370 ISSN 2367-3389 (electronic) Lecture Notes in Networks and Systems company Springer Nature Switzerland
171. 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 Systemscompany Springer Nature Switzerland.
172. Reither C.L. What are the best and the worst accounting standards?, Accounting Horizons, 1998, №12(3), pp. 283-292.
173. Sacarin Marian. IFRS 16 «Leases» consequences on the financial statements and financial indicators. Audit Financiar. 2017. №15. P. 114.
174. 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:**

1. www.bts.kg
2. www.gov.kg
3. www.minfin.kg
4. www.mineconom.kg
5. www.kse.kg
6. www.fsa.kg
7. http://oshinvest.kg
8. <https://invest.gov.kg>.