

хунку осіб. Він повинен приймати постійне значення для всіх порівнюваних підприємств. Значення ваги може прийматися рівним для всіх показників, якщо споживач інформації вважає однаковою мірою значимим кожен з аналізованих коефіцієнтів.

Швидкість розвитку кризи – кількісна оцінка інтенсивності, темпу зміни платоспроможності підприємства. Необхідність розробки методики оцінки швидкості розвитку кризи, викликана нестачею кількісних критеріїв обґрунтування процедури санації на підприємстві. Результат розрахунку швидкості кризи доцільно зіставляти з рівнем даного показника інших підприємств, що знаходяться в стадії кризи. Чим вище рівень V_k , тим інтенсивніше відбувається кризовий процес на підприємстві. Показник швидкості кризи отримав використання при визначенні рейтингової оцінки інвестиційної привабливості підприємств, що знаходяться в стадії кризи.

Література:

1. Антикризисное управление предприятием / В.П. Ельсуков, В.С. Каменков, Б.И. Конанов, А.И. Мироничеснко [монографія] //«Аверс», 2003. – 574 с.
2. Білоус О. Конкурентоспроможність у сучасному глобальному світі /Білоус О. //Мацейко Ю. Економічний часопис ХХІ. 2008.- №9. С 10-18.
3. Пискунов Н.С. Дифференциальное и интегральное исчисления для втузов: М., «Наука», 1968. – Т.1. – 552 с.
4. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа / Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. //– М.: ИНФРА –М, 2000. – 208 с.

Наталія Предеус, к.е.н., доцент

*Саратовский государственный социально-экономический университет
г. Саратов, Россия*

УЧЕТ ИНВЕСТИЦИЙ И ЦЕЛЕВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ В КОНТЕКСТЕ ВРЕМЕННОЙ ОПРЕДЕЛЕННОСТИ

В работах, посвященных инвестиционной проблематике, и законодательной базе по регулированию инвестиционной деятельности в Российской Федерации имеются множество подходов к определению инвестиций, реальных (капиталообразующих) инвестиций; долгосрочных инвестиций; капитальных вложений; инвестиционному процессу; инвестированию; инвестиционной деятельности.

Исследование представленных в монографической, учебной, справочной, энциклопедической литературе дефиниций позволило выделить наиболее распространенный подход, согласно которому в основу понятия инвестиций положен предмет и объект вложений, а также цель осуществления инвестиционного процесса. При этом конкретное перечисление предмета и объектов вложений значительно сужают понятие, поэтому необходимо использовать обобщающие характеристики. В этом мы присоединяемся к мнению ученого Д.А. Ендовицкого [4, с.18], который считает, что «вполне удачными можно назвать такие определения предмета вложений, как «совокупность материальных, трудовых и финансовых ресурсов» (Л.Н. Павлова), «Все виды имущественных и интеллектуальных ценностей» (В.В. Бочаров), «вложения капитала» (Е.Ф. Борисов и Ф.М. Волков)».

Существующая неопределенность в трактовке инвестиций надлежаще не обеспечивает стимулирование инвесторов и стабильность нормативно-законодательного регулирования инвестиционного процесса.

По нашему мнению ошибочным является отождествление термина «инвестиции» с термином «капитальные вложения», поскольку последние являются более узким понятием и могут рассматриваться как форма инвестиций. Идентификация терминов указывает на затратный характер, однако, инвестиции в отличие от затрат предусматривают наличие определенного дохода.

Данное отождествление представлено и в бухгалтерских нормативно-правовых актах как отечественных, так и стран СНГ.

При этом следует также отметить наличие в бухгалтерских стандартах стран СНГ терминологические несоответствия в понятийном аппарате, используемом для формулировки инвестиций. С целью формирования научно-обоснованной терминологии бухгалтерского учета необходимо глубоко исследовать положения стандартов бухгалтерского учета.

Следует отметить, что в современной учетной науке не имеется целостных комплексных исследований, посвященных вопросам учета и анализа инвестиций, осуществляемых в форме капитальных вложений.

Что касается бухгалтерских нормативных документов, то термин «инвестиции» используется только с точки зрения осуществления затрат. В практике бухгалтерского учета понятие "инвестиции" до сих пор применяется достаточно редко. Названия счетов содержат более привычное понятие "вложения". Исследования экономической литературы также показывают, что адекватным переводом термина «инвестиции» является словосочетание «капитальные вложения», однако, термин «капиталовложения» означает только определенный вид инвестиций, а именно направленные на создание и воспроизводство основных средств.

Учитывая приведенные признаки инвестиций, считаем, что понятие «инвестиции», с одной стороны, подпадает под критерии, предъявляемые к расходам, под которыми признается уменьшение экономических выгод в

результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению капитала, а с другой стороны, доходами, под которыми признается увеличение экономических выгод в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества) и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению капитала. Однако расходами не признается выбытие активов в связи с приобретением (созданием) внеоборотных активов (основных средств, незавершенного строительства, нематериальных активов). Уменьшение денежных средств в данном случае считается оплатой.

Кутер М.И. и Гурская М.М. предлагают под доходом (расходом) понимать признание увеличения (уменьшения) экономических выгод в результате поступления (выбытия) активов (денежных средств, иного имущества) и (или) погашения (возникновения) обязательств, приводящее к увеличению (уменьшению) заработанного распределяемого капитала этой организации [5]. Под доходом рекомендуют понимать увеличение заработанного распределяемого капитала, которое приводит к росту прибыли, а не росту нераспределенной прибыли после налогообложения.

Кроме того, и в международных стандартах финансовой отчетности инвестиции также трактуются не четко. Так, международные и принятые в России стандарты учета и отчетности отражают положения об учете инвестиций различных направлений: в основной капитал, в ценные бумаги, в ассоциированные и дочерние компании и т.д. Общие подходы к учету и отражению в отчетности инвестиций изложены в международных стандартах финансовой отчетности: МСФО 40 "Инвестиционная недвижимость", МСФО 31 "Финансовая отчетность об участии в совместной деятельности".

Отсутствует единое определение и в трудах зарубежных авторов. Так, Л.А. Бернстайн в книге "Анализ финансовой отчетности" [6] определяет долгосрочные инвестиции как инвестиции в долговые обязательства, ценные бумаги и недвижимость. Авторы книги "Теория бухгалтерского учета" Э.С. Хендриксон и М.Ф. Ван Бреда [2] выделяют три вида вложений: капитальные вложения, оборотные активы и долгосрочные инвестиции в ценные бумаги других компаний. При этом четкие разграничения между капитальными и текущими вложениями отсутствуют. Классификация капиталовложений как любых затрат, которые должны способствовать извлечению прибыли в течение нескольких отчетных периодов, весьма расплывчата. Выбранный метод учета оказывает влияние на формирование бухгалтерского баланса предприятия, а эта сфера уже затрагивает интересы внешних пользователей финансовой отчетности.

В зарубежной практике термином "капитальные вложения" практически не пользуются. Инвестиции в капитальное строительство, например, принято считать инвестициями в реальные активы.

Так, в частности, МСФО (IAS) 23 "Затраты по займам", называя объект инвестирования "квалифицируемым активом", определяет его как активы, требующие значительного периода времени для приведения в состояние, необходимое для использования либо продажи. В отличие от МСФО (IAS) 23 ПБУ 15/2008 отмечает, что активы, приобретенные для перепродажи, исключены из категории "инвестиционный актив".

Исходя из положений МСФО 23, можно утверждать, что международный стандарт рассматривает намного больше видов работ, которые осуществляются при производстве/приобретении актива в процессе инвестирования в реальные активы, увеличивая период капитализации затрат по займам и перечень квалифицируемых активов.

Следует отметить, что понятие "квалифицируемый актив" (Qualifying asset), как и "инвестиционный актив", является для объекта инвестирования временным, указывающим на переходное состояние объекта инвестирования, на что ориентирует и значение слова "qualify" (англ. квалифицировать). А английское слово "qualifying" в данном контексте точнее перевести как "квалифицируемый", т.е. находящийся в процессе подготовки и оценки. По завершении переходного подготовительного процесса объект инвестирования переходит в состояние, в котором его можно использовать или продавать, и квалифицируется как один из видов актива предприятия: основное средство, нематериальный актив, запас или инвестиционное имущество. Такое понимание инвестиционного актива является более удобным для практического применения в бухгалтерском учете и отражения его экономической сущности на стадии распределения и трансформации инвестируемого капитала. Оно соответствует реальным процессам хозяйственной деятельности в отличие от определения инвестиционного актива, приведенного в российском положении по бухгалтерскому учету, которое имеет более широкий объем данного понятия. Эти условия абсолютно идентичны приведенным в п. 20 МСФО (IAS) 23 [1]. Ранее действовало правило, согласно которому проценты по займу прекращали включаться в стоимость актива только при прекращении работ по его созданию. По мнению инвесторов, это приводило к завышению стоимости активов в финансовой отчетности. В западных стандартах подобная проблема давно была решена (п. п. 23, 24 МСФО (IAS) 23). Это инвестиции в запасы, которые повседневно производятся в больших количествах на повторяющейся основе и на протяжении короткого периода времени, а также активы, готовые к использованию по назначению или к продаже.

Разрешение использования квалифицируемого актива для продажи упрощает учет инвестиций в основной капитал и делает его более прозрачным, тем более что в современной хозяйственной деятельности предпри-

ятия часто совмещают различные виды деятельности, включая и торговлю изготавливаемой продукцией.

Как выше было отмечено, разные стандарты МСФО содержат нормы, касающиеся инвестиций в реальные активы. Так, МСФО (IAS) 40 "Инвестиционная собственность" регулирует вложение инвестиций в: землю, удерживаемую для получения выгод от прироста стоимости в долгосрочной перспективе; землю, дальнейшее предназначение которой на данный момент не определено; здание, находящееся в собственности компании (или в распоряжении по договору финансовой аренды) и предоставленное в операционную аренду сторонней компании; здание, не используемое в настоящее время, но предназначенное для сдачи в операционную аренду по одному или нескольким договорам. МСФО (IAS) 2 "Запасы" регулирует отражение инвестиций в землю, приобретенную в целях дальнейшей перепродажи; здание, приобретенное исключительно для перепродажи в ближайшем будущем. МСФО (IAS) 16 "Основные средства" – инвестиции в землю, используемую в обычной производственной деятельности или для административных целей; здание, используемое владельцем в производственной деятельности либо в административных целях; здание, находящееся в процессе строительства, независимо от его дальнейшего предназначения. МСФО (IAS) 17 "Аренда" – инвестиции в землю, переданную другой организации по договору финансовой аренды; здание, переданное другой организации по договору финансовой аренды. МСФО (IAS) 11 "Договоры подряда" – инвестиции в здание, находящееся на стадии сооружения или реконструкции по договору со сторонней компанией.

Особо следует уделить внимание МСФО 40 «Инвестиционная собственность», где под инвестиционной собственностью понимаются инвестиции в материальные активы, которые не предполагается использовать в хозяйственной деятельности организации или для продажи в ходе обычной деятельности.

Однако следует отметить, что использование понятие «инвестиционная собственность» не совсем корректно, поскольку как отмечено в экономической литературе [1] бухгалтерский учет не занимается определением и регистрацией прав владения, а регистрирует объекты владения и их стоимостные и натуральные характеристики. Поэтому более правильно использовать термин «инвестиционное имущество».

Нечеткое представление об учетной категории «инвестиции», вкладываемые в строительство с целью дальнейшей продажи объекта приводит к искажению отчетных данных в бухгалтерском балансе.

На предположении о намерении продажи построена и классификация вложений в действующих нормативных документах по ведению бухгалтерского учета. В российском Положении по бухгалтерскому учету долгосроч-

ных инвестиций объект регулирования определяется как затраты на создание, увеличение размеров, а также приобретение внеоборотных активов длительного пользования (свыше одного года), не предназначенных для продажи. Исходя из такого определения все затраты на создание активов, предназначенных для продажи, следует классифицировать как оборотные.

В основном оборотные активы представляют собой имущественные ресурсы, которые предполагается или обратить в деньги, или продать, или потребить в течение нормального операционного цикла. При этом основное внимание уделяется предположению об обращении ресурсов в деньги, а не о возможности их обратимости. Иными словами, если при осуществлении вложений предполагалась продажа, они признаются текущими независимо от факта наличия или отсутствия реального покупательского спроса.

Однако по бухгалтерским стандартам даже в отношении основных средств определена так называемая ликвидационная стоимость, т.е. цена, по которой актив будет продан по истечении нескольких лет, и такая цена устанавливается на момент принятия актива к учету. Таким образом, уже в момент принятия основного средства к учету предполагается его продажа. Но при этом ни у кого не вызывает сомнения отнесение данного основного средства к долгосрочным инвестициям.

Следовательно, существует еще один фактор, позволяющий относить активы к долгосрочным инвестициям. Этим фактором является намерение использовать актив в период между его созданием и продажей. Если актив не предназначен для использования в хозяйственной деятельности создавшей его организации до момента его продажи, то вложения в данный актив являются текущими инвестициями. Если актив предназначен для использования в хозяйственной деятельности создавшей его организации до момента продажи, а также, если срок его полезного использования более одного года, данный актив следует относить к долгосрочным инвестициям.

В российском законодательстве капитальные вложения определяются как инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента и инвентаря. При этом не устанавливается зависимость ни от намерения продажи объекта, ни от срока, в течение которого объект должен быть использован на предприятии. План счетов бухгалтерского учета и Инструкция по его применению также не увязывают порядок применения счета 08 "Вложения во внеоборотные активы" с намерением инвестора продать объект строительства как в незавершенном, так и в готовом виде. Аналогично данная ситуация трактуется и в Положении по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности.

Таким образом, по действующим нормативным документам вложения инвестора в строительство объекта основных средств признаются капитальными вложениями и не существует ограничений по его учету на счете "Вложения во внеоборотные активы".

При применении такой методики учета не отражается реальное состояние дел предприятия и искажается финансовая отчетность в случае, если инвестиции осуществляются в объект, предназначенный для продажи. Действительно, отражая затраты в разделе "Внеоборотные активы", инвестор показывает эти средства как иммобилизированные, т.е. исключенные из текущего оборота. Однако на практике, иногда уже в процессе строительства, осуществляется реальная частичная продажа объекта, поэтому по общему правилу вложения должны быть оценены как текущие. В результате отражения вложений в качестве капитальных ухудшаются показатели финансового состояния предприятия, снижаются показатели ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами.

Использование данной методики учета инвестиций продемонстрируем на конкретном примере. Так, инвестор – строительная организация – начинает строительство объекта без привлеченных ресурсов с целью последующей продажи. Баланс после начала строительства будет выглядеть следующим образом:

АКТИВЫ	Сумма, т.р.	ПАССИВЫ	Сумма, т.р.
Незавершенное строительство (сч.08)	2000	Кредиторская задолженность	2000
		- перед поставщиками (сч. 60)	1600
		- перед персоналом по оплате труда (сч. 70)	400
БАЛАНС	2000	БАЛАНС	2000

Структура баланса будет оценена как крайне неудовлетворительная: коэффициент текущей ликвидности равен нулю, отсутствуют оборотные средства, а ситуация, когда источником финансирования капитального строительства является текущая краткосрочная задолженность, оценивается как кризисное финансовое состояние.

В сложившейся методике бухгалтерского учета в случае привлечения соинвестора полученные от него средства отражаются в составе кредиторской задолженности.

Так от соинвестора получены денежные средства на строительство объекта в размере 6000 т.руб., что отразится в балансе следующим образом:

АКТИВЫ	Сумма, т.р.	ПАССИВЫ	Сумма, т.р.
Внеоборотные активы	8000	Кредиторская задолженность	8000
Незавершенное строительство (сч.08)	8000	- перед поставщиками (сч. 60)	7600
		- перед персоналом по оплате труда (сч. 70)	400
БАЛАНС	8000	БАЛАНС	8000

Как видно, структура баланса существенно не изменилась. При проведении финансового анализа средства целевого финансирования будут расценены как обязательства организации. Коэффициент ликвидности также равен нулю, а структура баланса крайне неудовлетворительная.

Если денежный приток классифицируется как поступления от инвестиционной деятельности, необходимо выделять и денежные выплаты, связанные с ведением строительства (в том числе и заработную плату), как расходы по инвестиционной деятельности. В противном случае получится искаженный отчет о движении денежных средств, в котором будет указано, что поступившие доходы от реализации инвестиционных активов направляются на выплаты по текущей деятельности. При анализе такого отчета ситуация на предприятии будет оценена как крайне неустойчивая.

Проблема классификации деятельности как текущей может возникнуть и при анализе отчета о прибылях и убытках. При данном подходе к учету организация, исключительной деятельностью которой является получение дохода от переуступки права инвестирования объектов строительства, вообще не должна отражать доходов от обычных видов деятельности, т.е. по отчету получится, что основной вид деятельности предприятие не осуществляет.

Каждая организация самостоятельно относит различные виды поступлений к доходам от обычных видов деятельности, т.е. организация, в которой исключительной деятельностью является получение дохода от переуступки права инвестирования объектов строительства или доля поступлений от такой деятельности составляет значительную сумму при систематическом получении дохода, самостоятельно принимает решение о том, что он относится к доходам от обычных видов деятельности. В случае если организация выполняет строительные работы собственными силами, к доходам от обычных видов деятельности следует также отнести и объемы выполненных строительных работ в части объемов инвестиций, переуступленных в процессе строительства. При этом расходы, связанные с получением такого рода доходов, необходимо учитывать как расходы от обычных видов деятельности.

При раскрытии в бухгалтерской отчетности информации об инвестициях в строительство объектов для целей их продажи следует иметь в виду следующее. При осуществлении инвестором строительства объекта в целях продажи и независимо от применяемых для отражения хозяйственных операций счетов бухгалтерского учета при составлении финансовой отчетности суммы произведенных вложений должны быть оценены как текущие.

По этому вопросу в экономической литературе существует мнение [3], касающееся отражения таких инвестиций как краткосрочные инвестиции в строительстве в разделе баланса «оборотные активы». Экономическое содержание передачи денежных средств на реализацию инвестиционного проекта по договору инвестирования предполагает процесс инвести-

рования, где инвестиции для правильного отражения информации в отчетности должны быть отражены как самостоятельная учетная категория. На практике расходы в незавершенное строительство представляют собой оплату, т.е. возникает дебиторская задолженность у инвестора. Однако такое отражение не позволяет осуществить контроль за наличием инвестиций, что снижает достоверность составляемой отчетности. Поэтому отражение инвестиций в строительство в составе оборотных активов считается одним из правильных способов их учета.

В этом случае форма бухгалтерского баланса видоизменяется и представляет собой следующий формат:

АКТИВЫ	Сумма, т.р.	ПАССИВЫ	Сумма, т.р.
Оборотные активы	8000	Кредиторская задолженность	8000
Краткосрочные инвестиции в строительство объектов	8000	- перед поставщиками (сч. 60)	1600
		- перед персоналом по оплате труда (сч. 70)	400
		- задолженность по привлеченным средствам инвесторов	6000
БАЛАНС	8000	БАЛАНС	8000

Структура баланса в этом случае будет более реальной, а показатель текущей ликвидности равен 1.

При составлении отчета о прибылях и убытках доходы, связанные с переуступкой прав инвестирования строящегося объекта, если они отнесены организацией к доходам от обычных видов деятельности, следует отражать по строке "Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг", а расходы, связанные с их получением, – по строке "Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг". То же относится и к объемам строительных работ, выполненных инвестором собственными силами, в части объемов инвестиций, переуступленных в процессе строительства.

После окончания строительства объекта, предназначенного для продажи, после прохождения процедуры регистрации этого объекта как недвижимого имущества у инвестора возникает обязанность отражать в балансе части этого объекта, не проданного и не переуступленного в процессе строительства. Направленность инвестиций в данном случае также предполагает отражение готовой строительной продукции в разделе "Текущие активы":

АКТИВЫ	Сумма, т.р.	ПАССИВЫ	Сумма, т.р.
Оборотные активы	2000	Кредиторская задолженность	2000
Готовая продукция в том числе готовая строительная продукция	2000	- перед поставщиками (сч. 60)	1600
		- перед персоналом по оплате труда (сч. 70)	400
БАЛАНС	2000	БАЛАНС	2000

Последующая реализация построенного и учтенного в балансе объекта отражается в учете обычным способом.

Литература:

1. Ахмятжанов Т.З. Гармонизация учета инвестиций в реальные активы по российским и международным стандартам финансовой отчетности [Текст]// Международный бухгалтерский учет, 4 (124) – 2009 апрель.

2. Бернштейн Л.А. Анализ финансовой отчетности [Текст]. – М.: Финансы и статистика, 1996.

3. Бровкина Н., Дементьев А. О раскрытии в бухгалтерской отчетности информации об инвестировании средств в строительство объектов с целью их продажи [Электронный ресурс]// Финансовая газета, 2000, N 32.- Режим доступа: <http://www.fin.ru>

4. Ендовицкий Д.А, Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: методология и практика [Текст]/ Под ред. проф. Л.Т. Гиляровской. – М.: Финансы и статистика, 2001, с.18

5. Кутер М.И. Уточнение понятий собственного капитала, доходов и расходов отчетного периода [Электронный ресурс]./ Кутер М.М, Гурская М.М.// Бухгалтерский учет, N 19, октябрь 2003 г. – Доступ из норм.-правовой системы «ГАРАНТ»

6. Хендриксон Э.С., Ван Бреда М.Ф. Теория бухгалтерского учета [Текст]. – М.: Финансы и статистика, 1997.

Марина Примакова

УО «Полоцкий государственный университет»

Республика Беларусь

ФОРМИРОВАНИЕ ИНФОРМАЦИОННОЙ БАЗЫ ДЛЯ ОПРЕДЕЛЕНИЯ ПОЛНОЙ СЕБЕСТОИМОСТИ УСЛУГ СВЯЗИ В СИСТЕМЕ РАЗДЕЛЬНОГО УЧЕТА ЗАТРАТ

Множество организаций, функционирующих в различных сферах экономики, занимается оказанием услуг, в том числе и телекоммуникационных. Большинство организаций, оказывающих услуги связи, в настоящее время применяют обезличенный (котловой) учет, сущность которого состоит в учете затрат на производство в целом по организации без группировки расходов по местам затрат и центрам ответственности, и, в определении себестоимости изделий (работ, услуг) путем распределения обезличенно учтенных фактических затрат между товарным выпуском и незавершенным производством, а также между отдельными изделиями, видами работ и услуг пропорционально их плановой или нормативной себестоимости. Наличие «котлового» принци-