

2. Баканов М.И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле: Учеб. для вузов. – М.: Экономика, 1990. – 351 с.
3. Кравченко Л.И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле: Учебник. – М.: Новое знание, 2007. – 512 с.
4. Экономика и организация деятельности торгового предприятия / Под ред. А.Н. Соломатина. – М.: ИНФРА-М, 2000. – 295 с.
5. Федорова Г.В. Информационные технологии бухгалтерского учета, анализа и аудита. – М.: Новое знание, 2006. – 406.

ПРОБЛЕМЫ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА ИНВЕСТИЦИЙ СУБЪЕКТОВ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА В ИНВЕСТИЦИОННУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ И ПУТИ ИХ РЕШЕНИЯ

Е.М. Жуковская, БГЭУ

В современных условиях хозяйствования перед субъектами предпринимательства, занятыми реализацией одинаковых или взаимозаменяемых товаров и услуг, стоит задача склонить покупателей к приобретению товаров именно у них, и тем самым не только сохранить, но и улучшить результаты своей финансово-хозяйственной деятельности. Не последнюю роль при этом играет использование новых форм и методов организации торговли.

Инновации призваны повысить товарооборот, доходность и рентабельность, снизить уровень издержек обращения, облегчить ведение учетно-аналитической работы торговых организаций. В связи с этим большое значение приобретают вопросы привлечения инвестиций для финансирования научной (научно-технической) и инновационной деятельности. Инвестиции играют настолько важную роль в инновационном процессе, что многие исследователи определяют инновации как частный вид инвестиций.

На сегодняшний день существует потребность развития методологии и методик бухгалтерского учета инвестиций в инновационную деятельность и совершенствования содержания и структуры отчетности по инвестиционно-инновационным проектам. Это вызвано, во-первых, относительной новизной данного направления хозяйствования, во-вторых, набирающим силу процессом реформирования бухгалтерского учета и отчетности Республики Беларусь в соответствии с рекомендациями международных стандартов финансовой отчетности, в-третьих, широким применением в последние годы современных информационных технологий в учетно-аналитической практике. Кроме того, необходимо проводить работу по устранению разночтений и противоречий в существующих нормативно-правовых актах, регулирующих методику и организацию ведения бухгалтерского учета в нашей стране. Это в частности касается такого важного вопроса, как трактовка термина «инвестиционная деятельность» в Инновационном кодексе Республики Беларусь и в Инструкции по заполнению и представлению форм бухгалтерской отчетности, утвержденной Постановлением Министерства финансов Республики Беларусь 07.03.2007 г. № 41 (далее — Инструкция).

Для целей ведения бухгалтерского учета и составления отчетности, а также для анализа и контроля инвестиций в инновационную деятельность будем использовать определение, данное в Инструкции.

Инвестиционная деятельность представляет собой деятельность организации, связанную с вложениями во внеоборотные активы, включая строительство, со сдачей долгосрочных активов в аренду, лизинг, иное возмездное пользование и с реализацией внеоборотных активов.

В соответствии с этим определением и спецификой инновационного процесса в качестве объектов бухгалтерского учета инвестиционно-инновационной деятельности можно выделить:

- вложения в создание или приобретение объектов основных средств, необходимых для осуществления инновационной деятельности;
- вложения в нематериальные активы, созданные или приобретенные для осуществления инновационной деятельности;
- расходы на НИОКР;
- вложения в прочие объекты внеоборотных активов, используемые в инновационной деятельности;
- другие расходы, связанные со сдачей внеоборотных активов в лизинг, аренду, иное возмездное пользование;
- доходы, связанные с осуществлением инвестиционно-инновационной деятельности.

Согласно Типовому плану счетов вложения (в соответствии с Инструкцией — инвестиции) в НИОК(Т)Р, в приобретение и создание объектов основных средств, нематериальных активов и прочих внеоборотных активов, необходимых для осуществления инновационной деятельности, первоначально отражаются в дебете активного калькуляционного счета 08 «Вложения во внеоборотные активы» на соответствующих субсчетах. Аналитический

учет инвестиций ведется по объектам и видам затрат на создание и воспроизводство внеоборотных активов. Необходимо отметить, что в соответствии с Инструкцией по применению плана счетов бухгалтерского учета на субсчете 08-4 «Приобретение основных средств» отражается любое приобретение основных средств, не требующих монтажа, в том числе и в лизинг. На наш взгляд это не совсем правильно, поскольку лизингополучатель имеет лишь право владения и пользования приобретенными активами и не является их собственником, тогда как прочее приобретение внеоборотных активов предполагает получение права собственности на них. Поэтому предлагаем разграничивать учет вложений в приобретение основных средств и нематериальных активов на праве собственности и на праве владения и пользования и вести отдельный учет затрат по приобретению объектов лизинга на субсчете 10 «Приобретение внеоборотных активов во владение и пользование», а субсчет 4 переименовать в «Приобретение основных средств в собственность». Такое структурное преобразование счетов бухгалтерского учета позволит формировать более полную и развернутую информацию о направлениях осуществляемой инвестиционной деятельности, что будет способствовать принятию обоснованных управленческих решений.

В дальнейшем инвестиции во внеоборотные активы принимаются к бухгалтерскому учету в качестве:

- основных средств на счетах 01 «Основные средства», 03 «Долгосрочные вложения в материальные ценности»;
- нематериальных активов на счете 04 «Нематериальные активы»;
- операционных расходов на счете 91 «Операционные доходы и расходы»;
- внереализационных расходов на счете 92 «Внереализационные доходы и расходы».

В международной бухгалтерской практике в настоящее время существует немало разногласий и проблем по отражению в учете результатов научно-исследовательских, технологических и опытно-конструкторских работ. На сегодняшний день можно выделить два подхода к этому вопросу. Первый исходит из повышенной неопределенности результата НИОКР и, в соответствии с принципами разумности и осторожности, предполагает списание расходов на НИОКР в том периоде, когда они были понесены. Данного подхода придерживаются США, Канада, Германия и другие страны. Сторонники второго подхода определяют затраты на исследования и разработки как инвестиции, способные окупиться в будущем. В этом случае предлагается рассматривать расходы на НИОКР как актив, который будет амортизироваться по мере получения от него доходов и прибыли. Данная схема принята в бухгалтерском учете Российской Федерации, Республики Беларусь, в ряде других европейских стран и в Японии. В МСФО этот подход воплощается в модифицированной форме. Для установления равновесия между принципом осмотрительности и принципом соответствия вводятся ограничения, призванные гарантировать капитализацию только тех расходов на НИОКР, которые действительно могут принести доходы в будущем. Так, в соответствии с МСФО, затраты на исследования не могут быть признаны активами ни при каких условиях. Затраты на разработки могут быть отражены в качестве нематериальных активов при выполнении следующих условий:

- технической осуществимости завершения нематериального актива;
- намерения субъекта предпринимательства завершить нематериальный актив и использовать или продать его;
- способности использовать или продать нематериальный актив;
- готовности организации разъяснить, какие будущие экономические выгоды принесет ей использование объекта;
- доступности достаточных технических, финансовых и других ресурсов для завершения разработки и для использования или продажи нематериального актива;
- способности субъекта предпринимательства надежно оценить затраты, относящиеся к нематериальному активу, в процессе его разработки.

Если организация в рамках одного проекта не может отделить фазу исследований от фазы разработок, то все затраты по нему рассматриваются как понесенные на этапе исследований [1]. При этом нематериальный актив возникнуть не может.

Необходимо отметить, что перечисленные выше критерии полностью отвечают требованиям МСФО по отнесению объектов к нематериальным активам.

В Республике Беларусь методика отражения расходов на НИОКР в бухгалтерском учете регулируется Инструкцией по бухгалтерскому учету результатов научно-исследовательских работ, опытно-конструкторских и опытно-технологических работ, утвержденной Постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 30.06.2006 г. № 75; Инструкцией по бухгалтерскому учету нематериальных активов, утвержденной постановлением Министерства финансов от 12.12.2001 г. № 118 (в редакции постановления от 31.03.2003 г. № 48) и Типовым планом счетов бухгалтерского учета и Инструкцией по его применению, утвержденными Постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 30 мая 2003 г. № 89 (табл. 1).

Таблица 1

Методика отражения результатов НИОК(Т)Р в бухгалтерском учете

Виды НИОК(Т)Р	Нормативные документы, регулирующие методику учета	Счет, на котором учитываются результаты НИОК(Т)Р
НИОК(Т)Р, результаты которых оформлены документально (запатентованы), то есть получено исключительное право на объект интеллектуальной собственности	Положение по бухгалтерскому учету нематериальных активов	На счете 04 «Нематериальные активы» в качестве нематериальных активов
НИОК(Т)Р, результаты которых удовлетворяют критериям признания их нематериальными активами и подлежат правовой охране, но не оформлены в установленном порядке или не подлежат правовой охране	Инструкция по бухгалтерскому учету результатов научно-исследовательских работ, опытно-конструкторских и опытно-технологических работ	На счете 04 Нематериальные активы», отдельном субсчете в качестве нематериальных активов
НИОК(Т)Р, результаты которых не удовлетворяют критериям признания их активами	Инструкция по бухгалтерскому учету результатов научно-исследовательских работ, опытно-конструкторских и опытно-технологических работ	На счете 92 «Внереализационные доходы и расходы» в составе внереализационных расходов
	План счетов бухгалтерского учета	На счете 91 «Операционные доходы и расходы» в составе операционных расходов

Этими нормативными документами определен более широкий перечень критериев признания нематериальных активов. При невыполнении хотя бы одного из них затраты не признаются нематериальными активами и являются расходами или иными активами организации. Однако делается исключение для результатов НИОК(Т)Р, которым для признания их нематериальными активами не обязательно наличие у организации исключительных прав на них. Кроме того, в Инструкции по бухгалтерскому учету результатов научно-исследовательских работ, опытно-конструкторских и опытно-технологических работ, утвержденной Постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 30.06.2006 г. № 75, не указаны такие критерии, как:

- отсутствие у результатов НИОКР материально-вещественной структуры;
- использование результатов НИОКР более 12 месяцев;
- возможность идентификации от других средств организации;
- отсутствие намерения перепродать объекты в нормальных условиях.

Таким образом, в отечественной практике учета не всегда обеспечивается полное соответствие результатов НИОКР критериям признания нематериальных активов.

Затраты на НИОК(Т)Р, отвечающие критериям признания их нематериальными активами отражаются на счете 04 «Нематериальные активы» на отдельных субсчетах в зависимости от того, получено организацией исключительное право на результаты НИОК(Т)Р или нет. Конечно, такая методика отражения результатов научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ не совсем обоснованная. Поэтому, учитывая, что расходы на НИОКР являются одним из основных объектов бухгалтерского учета инновационной деятельности, необходимо в ближайшее время решить эти вопросы путем выбора одного из следующих вариантов:

- отражения результатов НИОКР на отдельном счете;
- расширения понятия нематериальных активов, которое включало бы в себя и результаты НИОКР, удовлетворяющие критериям их признания согласно Инструкции по бухгалтерскому учету результатов научно-исследовательских работ, опытно-конструкторских и опытно-технологических работ;
- введения нового актива, который включал бы в себя и нематериальные активы, а также положительные результаты НИОКР, не оформленные в установленном порядке или не подлежащие правовой охране.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Ендовицкий, Д.А., Организация анализа и контроля инновационной деятельности хозяйствующего субъекта / Д.А. Ендовицкий, С.Н. Коменденко [под ред. Л.Т. Гиляровской]. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 272 с.
2. Ефимова, О.В. Бухгалтерский учет и аудит инвестиций во внеоборотные активы сельскохозяйственных организаций: состояние, проблемы, направления развития: диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук: 08.00.12 / О.В. Ефимова. – Мн., 2007. – 175 с.
3. Инвестиционный кодекс: принят Палатой представителей 28 октября 1998г.: одобр. Советом Республики 19 ноября 1998г.: текст Кодекса по состоянию на 01.02.2008г. [Электронный ресурс] / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Мн., 2008. – Режим доступа: <http://www.pravo.by/>.
4. Инструкция по бухгалтерскому учету нематериальных активов: утвержденная постановлением Министерства финансов от 12.12.2001 г. № 118: текст по состоянию на 18.02.2008г. [Электронный ресурс] / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Мн., 2008. – Режим доступа: <http://www.pravo.by/>.
5. Инструкция по бухгалтерскому учету результатов научно-исследовательских работ, опытно-конструкторских и опытно-технологических работ, утвержденная Постановлением Министерства финансов Республики Беларусь

- 30.06.2006 г. № 75 [Электронный ресурс] / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Мн., 2008. – Режим доступа: <http://www.pravo.by/>.
6. Инструкция по заполнению и представлению форм бухгалтерской отчетности: утв. Постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 7 марта 2007г., № 41: текст по состоянию на 01.02.2008г. [Электронный ресурс] / Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Мн., 2008. – Режим доступа: <http://www.pravo.by/>.
 7. Мазуренко, А.А. Зарубежный бухгалтерский учет и аудит: учебное пособие / А.А.Мазуренко; под ред. засл. деят. науки РФ, д-ра экон.наук, проф. Л.И. Ушвицкого. – М.: КНОРУС, 2005. – с. 240.
 8. Ржаницына, В.С. НИОКР: тернистый путь исследований // Бух.1С: Интернет-ресурс для бухгалтеров [Электрон. ресурс] – Режим доступа: <http://www.buh.ru/document-891>.
 9. Типовой план счетов бухгалтерского учета и Инструкция по применению Типового плана счетов бухгалтерского учета: утв. Постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 30 мая 2003 г. № 89: текст по состоянию на 01.02.2008г. – Мн.: Информпресс, 2007. – 208 с.

АНАЛИЗ И ОЦЕНКА ФАКТОРОВ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИХ ЦЕЛЕСООБРАЗНОСТЬ РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИОННОГО ЗАЙМА

И.Н. Новикова, БТЭУПК

В статье исследуется возможность привлечения заемного капитала на рынке ценных бумаг Республики Беларусь. Рассмотрена процедура выпуска облигационного займа, проанализированы его базовые параметры. Даются рекомендации по учету факторов эффективного привлечения капитала.

The capability of engaging of a loan capital on a securities market of Republic Belarus is investigated in the article. The procedure of issue of the bonded loan is reviewed, its base parameters are analyzed. The guidelines under the count of the factors of effective engaging of the capital are given.

Введение. Поиск источников финансирования деятельности является определяющим направлением финансовой деятельности любой организации. Как простое, так и расширенное самофинансирование в современных условиях хозяйствования не целесообразно. В экономике всегда имеются так называемые «свободные финансовые ресурсы», собственники которых готовы предоставить их за определенную плату. Учитывая, что подобное привлечение капитала должно быть обоюдовыгодным, возникает необходимость проведения глубокого анализа целесообразности проведения таких операций.

В практике используют два основных варианта привлечения капитала на рынке ценных бумаг: доленое и долговое финансирование. Привлечение собственного капитала в силу организационно-правовой формы доступно только акционерным обществам. Поэтому актуально исследование вопросов выпуска и продажи на рынке срочных ценных бумаг (облигаций). Согласно Закону Республики Беларусь «О ценных бумагах и фондовых биржах» облигация — ценная бумага, подтверждающая обязательство эмитента возместить владельцу ценной бумаги ее номинальную стоимость в установленный срок с уплатой фиксированного процента (если иное не предусмотрено условиями выпуска) [1]. Процедура выпуска и государственной регистрации облигаций регламентируется постановлением Комитета по ценным бумагам от 11.04.2006 г. № 09/П «Об утверждении Инструкции о порядке выпуска и государственной регистрации ценных бумаг» с изменениями и дополнениями [2].

Процедуру размещения облигаций эмитент самостоятельно или с привлечением инвестиционного консультанта должен начать с оценки потенциальных инвесторов. В зависимости от этого должны выбираться следующие параметры облигаций:

1. Форма выпуска (документарная или бездокументарная). Согласно постановлению Министерства финансов от 6.06.2006 г. № 63 [3], бланки облигаций являются бланками строгой отчетности, имеющими несколько степеней защиты от подделки. При выпуске облигаций в документальной форме возникает необходимость разработки эскиза бланка и его изготовления, что способствует удорожанию процедуры эмиссии. Данная форма выпуска целесообразна в том случае, когда прогнозируется их размещение среди физических лиц.

2. Выбирается технология размещения. Размещение ценных бумаг может происходить в следующих видах:

- 2.1. Прямое размещение — это размещение ценных бумаг непосредственно эмитентом, если в штате сотрудников имеется профессиональный участник рынка ценных бумаг. Такое размещение обычно происходит среди достаточно небольшого числа владельцев.

Прямое размещение облигаций имеет одно главное достоинство, — нет необходимости платить посредникам комиссионные за размещение. Среди недостатков прямого размещения можно выделить следующие:

- необходимость наличия на предприятиях специалистов, знающих технологию работы с ценными бумагами, в том числе специалистов, имеющих квалификационный аттестат на право работы с ценными бумагами.