

Таким образом, на современном этапе развития экономики экспорт информационно-коммуникационных технологий, исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности в сфере новых и высоких технологий, содействие привлечению инвестиций в развитие сферы высоких технологий, а также разработка и внедрение информационных технологий являются основными направлениями деятельности Парка высоких технологий Республики Беларусь.

В целях повышения экономической эффективности работы в сфере информационно-коммуникационных технологий необходимо обеспечить содействие кадровому обеспечению инновационного развития национальной экономики, формированию институциональной среды, стимулирующей инновационную деятельность, в том числе развитию системы венчурного финансирования.

*А. В. Лебедева, аспирант  
lebedevanastya97@mail.ru  
БГЭУ (Минск)*

## **КОНВЕРТИРУЕМЫЙ ЗАЕМ КАК МЕХАНИЗМ ФИНАНСИРОВАНИЯ СТАРТАПОВ**

Привлечение финансовых ресурсов является одной из ключевых задач для таких субъектов венчурной деятельности, как стартапы. Сложность привлечения инвестиций во многом объясняется высокими рисками, высокой конкуренцией при недостатке «ангельских» инвесторов и др., однако существуют механизмы, благодаря которым инвестиционная привлекательность стартапа в глазах потенциальных инвесторов повышается.

Одним из механизмов финансирования стартапов на ранних стадиях является конвертируемый заем. Остановимся подробнее на принципе его работы.

Фаундеры стартапа, находящегося на ранней стадии развития, обращаются за финансированием к бизнес-ангелу. На данном этапе, как правило, стартап не имеет зарегистрированного в установленном законом порядке юридического лица и ничего не может предоставить инвестору взамен его финансирования. По этой причине такие правоотношения оформляются договором займа, по условиям которого бизнес-ангел инвестирует в стартап определенную сумму сроком на один-два года под небольшой процент (как правило, 5–6 % годовых). Главный риск для инвестора заключается в том, что такой заем ничем не обеспечен.

Инвестируя в стартап, бизнес-ангел планирует не вернуть вложенные средства, а увеличить вложенную сумму в несколько раз, поэтому он зачастую заинтересован в получении доли (пакета акций) в инвестируемом бизнесе. Таким образом, стартап якобы «дает в залог акции будущей компании без их выпуска». Такой механизм, получивший широкое распространение в англосаксонской правовой семье, называется «конвертируемым займом» (convertible debt).

Конструкция конвертируемого займа позволяет займодавцу получить право конвертации. Воспользоваться таким правом инвестор может в момент эмиссии акций, когда компания достигнет следующей стадии роста. Однако если эмиссия не произойдет или инвестор не пожелает приобрести соответствующий пакет акций, то заем останется в денежной форме.

Соответственно на сумму перечисления денежных средств за приобретение акций в бухгалтерском учете у инвестора предлагаем сделать следующую запись:

- Д-т счета 76-8-2 «Расчеты с инноваторами» — К-т счета 51 «Расчетный счет»;
- Д-т счета 06-4 «Долгосрочные финансовые вложения в венчурную деятельность» —

К-т счета 76-8-2 «Расчеты с инноваторами».

В учете у стартапа на сумму поступившего от инвестора займа предлагаем произвести следующую запись:

- Д-т счета 51 «Расчетные счета» — К-т счета 67-4 «Расчеты с венчурными инвесторами».

Таким образом, можно сделать вывод, что конвертируемый заем является одним из механизмов венчурного инвестирования, который учитывает специфику данного вида деятельности. Однако у инвестирования посредством конвертируемого займа также есть свои недостатки, что говорит о том, что существует необходимость разработки на законодательном уровне более совершенного механизма.

*В. Н. Лемеш, канд. экон. наук, доцент  
red55@mail.ru  
БГЭУ (Минск)*

## **ИЗМЕНЕНИЯ В НАЦИОНАЛЬНЫХ ПРАВИЛАХ АУДИТОРСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ В 2021 Г.**

Сегодня сложно представить управленца, который бы игнорировал информацию, формируемую в бухгалтерском учете и предоставляемую пользователям в бухгалтерской (финансовой) отчетности. Для повышения доверия к такой информации проводится аудит.

В сентябре 2021 г. отечественному аудиту исполнится тридцать лет. За это время было принято значительное количество нормативных правовых актов, в том числе Национальные правила аудиторской деятельности (далее — НПАД).

Изначально в Республике Беларусь НПАД разрабатывались на основе Международных стандартов аудиторской деятельности (далее — МСА), принимаемых Международной федерацией бухгалтеров, однако также были учтены отечественные особенности как национальной экономики, так и методик бухгалтерского учета.

Следует особо подчеркнуть, что на территории Республики Беларусь МСА и Кодекс этики профессиональных бухгалтеров, принимаемый Международной федерацией бухгалтеров (далее — Кодекс), введены в качестве технических нормативных правовых актов только с 1 июля 2020 г. С 20 февраля 2021 г. вступили в силу изменения более чем в 30 постановлений Министерства финансов Республики Беларусь в области регулирования аудиторской деятельности, внесенные постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 14.01.2021 г. № 6 «Об изменении постановлений Министерства финансов Республики Беларусь». Они коснулись 31 НПАД из 35 действующих. Условно изменения в НПАД можно сгруппировать следующим образом:

- 1) изменены названия НПАД (коснулось трех НПАД);
- 2) изменения, связанные с техническими правками в НПАД;
- 3) изменения, связанные с редакционными правками в НПАД;
- 4) изменения, связанные с адаптацией к МСА и Кодексу;
- 5) изменения, связанные с терминологией, используемой в НПАД.

Приведем лишь некоторые из них. Произведены замена и уточнение ранее использованного термина «оценочные значения»: вместо него используется термин «учетная оценка, требующая применения профессионального суждения при ее расчете в отсутствие точных способов их определения, полученных руководством аудируемого лица в ходе подготовки бухгалтерской и (или) финансовой отчетности». По мнению автора, необходимо принимать НПАД, аналогичный МСА 540 «Аудит оценочных значений, включая оценку справедливой стоимости, и соответствующего раскрытия информации», что позволит избежать возможных разногласий при выполнении аудиторами аудиторских процедур в ча-