Реформирование национальной системы бухгалтерского учета является составной частью мер, направленных на развитие в Украине рыночных отношений. Построение новых экономических отношений невозможно без активизации инвестиционных процессов и улучшения качества управления ими на уровне предприятий. В этой связи для конкретного индивидуального инвестора особое значение приобретают бухгалтерский учет и анализ капитальных инвестиций как связующее звено между сбором и обработкой информации о реализации инвестиций, с одной стороны, и принятием управленческих решений, касающихся инвестирования, — с другой.

Одной из форм реализации капитальных инвестиций на уровне предприятия являются вложения в реальные (материальные) объекты, осуществляющиеся путем строительства, приобретения и ввода в действие новых основных средств, расширения, реконструкции и технического перевооружения предприятий и их структурных единиц, а также иные формы капитальных вложений. Такие вложения имеют определяющее значение для любого экономического субъекта, поскольку их осуществление влечет за собой изменение структуры производственных затрат вследствие внедрения более совершенной техники и технологии, требует определенного стартового (собственного, а иногда и заемного) капитала, увеличивает вероятность получения негативных результатов деятельности предприятия в целом ввиду долгосрочного воздействия на его производственную (операционную) и финансовую деятельность в условиях изменяющейся внутренней и внешней среды. Поэтому принятие решений о капиталовложениях должно базироваться на комплексном подходе к оценке всех затрат и выгод от осуществления капитальных инвестиций с применением перспективного, оперативного и последующего анализа. При этом к **основным задачам, решаемым в рамках анализа аудита капитальных инвестиций,** можно отнести следующие:

**• *анализ эффективности инвестиционных проектов;***

**ф *мониторинговый контроль критических соотношений объемов производства и реализации по проекту;***

**• *оценка обеспеченности проектов капитальных инвестиций источниками финансирования;***

**• *анализ результатов обращения инвестируемого капитала и отдачи от проектируемых производств;***

**• *подтверждение реальности предоставленных финансовых отчетов.***

Полнота решения аналитических и аудиторских задач определяется возможностями информационного обеспечения анализа. На уровне индивидуального инвестора последние обусловлены прежде всего построением и организацией финансового и управленческого учета капитальных инвестиций. В связи с этим необходимо обратить внимание на изменения в учете капитальных инвестиций, произошедшие с введением в действие 1 января 2000 г. нового Плана счетов и национальных Положений (стандартов) бухгалтерского учета (П(С)БУ), с целью выявления влияния этих изменений на уровень удовлетворения информационных потребностей анализа капитальных инвестиций и организацию объективного информационного обеспечения последнего на уровне предприятия — индивидуального инвестора.

Следует отметить, что до 1 января 2000 г. для характеристики вложений в реальные объекты в учетной практике использовались два понятия: "капитальные вложения" и "капитальные инвестиции". Первое применялось в практике бухгалтерского учета, где для регистрации капитальных вложений использовался одноименный счет 33. Согласно Положению об организации бухгалтерского учета и отчетности в Украине № 250, действующему до 28 февраля 2000 г., капитальные вложения - это расходы на строительно-монтажные работы, приобретение зданий или их частей, оборудования, инструмента, инвентаря, другие капитальные работы и расходы на проектно-изыскательские, геологоразведочные и буровые работы, отведение земельных участков и переселение в связи со строительством, на подготовку кадров для строящихся предприятий и др.

Понятие "капитальные инвестиции" использовалось в практике налогового учета и было введено Законом Украины "О налогообложении прибыли предприятий". В соответствии со ст. 1 п. 28.1 этого Закона капитальные инвестиции - это хозяйственные операции, предусматривающие приобретение зданий, сооружений, других объектов недвижимой собственности, других основных фондов и нематериальных активов, которые подлежат амортизации.

Помимо несоответствий в терминах и определениях действующая до 1 января 2000 г. Методика учета капитальных инвестиций насчитывала ряд недостатков, которые в основном были обусловлены подчиненностью бухгалтерского учета налоговому законодательству. Среди таких недостатков можно назвать следующие:

1) необходимость формирования специальных источников финансирования капитальных вложений, не являющихся таковыми по сути;

2) использование в качестве источника финансирования капитальных вложений амортизационного фонда, методика формирования которого не отвечала не только своему прямому назначению, но и противоречила общепринятой мировой учетной практике;

3) отсутствие четкого разграничения между затратами инвестиционной и операционной деятельности предприятия при отражении расходов по улучшению и ремонту основных средств;

4) свернутое представление информации о капитальных вложениях и источниках их финансирования в бухгалтерской отчетности.

Перечисленные недостатки не способствовали формированию достоверной информации об объемах капитальных вложений и результатах инвестиционной деятельности в отчетности и поэтому не удовлетворяли в полной мере потребности анализа капитальных инвестиций. С введением 1 января 2000 г. нового Плана счетов бухгалтерского учета активов, капитала, обязательств и хозяйственных операций предприятий и организаций и Инструкции о его применении № 291 в практику бухгалтерского учета было введено понятие ***"капитальные инвестиции".*** Кроме того, новый План счетов закрепил общий концептуальный подход к построению методики учета капитальных инвестиций в 2000 г., основы которого были конкретизированы в соответствующих положениях, а именно:

**П(С)БУ 7 "Основные средства"** (изложены методология учета и оценки затрат, подлежащих включению в себестоимость основных средств при их приобретении (создании), и порядок раскрытия информации о таких затратах в примечаниях финансовой отчетности);

**П(С)БУ 16 "Расходы"** (определены состав и порядок признания расходов на содержание основных средств, не подлежащих капитализации, т. е. не включаемых в их себестоимость, а также приведен перечень сведений, которые должны содержаться в примечаниях к финансовой отчетности для раскрытия состава таких расходов);

**П(С)БУ 15 "Доход"** (рассмотрены порядок признания, классификация и методика оценки доходов от реализации необоротных активов и доходов, полученных в результате целевого финансирования капитальных инвестиций, а также порядок раскрытия информации о таких доходах в примечаниях к финансовой отчетности);

**П(С)БУ 1 "Общие требования финансовой отчетности", П(С)БУ2 "Баланс", П(С)БУ 3 "Отчет о финансовых результатах", П(С)БУ 4 "Отчет о движении денежных средств", П(С)БУ 5 "Отчет о собственном капитале"** (изложен порядок раскрытия информации о капитальных инвестициях и инвестиционных операциях в финансовой отчетности и примечаниях к ней).

Таким образом, к основным положениям нового концептуального подхода к построению методики учета капитальных инвестиций в 2000 г. можно отнести следующие:

1. Для учета затрат на приобретение или создание материальных и нематериальных необоротных активов, а также оборудования для установки предназначен ***счет 15 "Капитальные инвестиций'.***

2. Аналитический учет капитальных инвестиций осуществляется по видам основных средств, прочим материальным необоротным активам, нематериальным активам и по отдельным объектам капитальных вложений (инвентарным объектам) *на субсчетах: 151 "Капитальное строительство", 152 "Приобретение (изготовление) основных средств", 153 "Приобретение (изготовление) других необоротных материальных активов", 154 "Приобретение (создание) нематериальных активов", 155 "Формирование основного стада".*

3. Балансовая стоимость капитальных инвестиций равняется по сумме фактически осуществленных затрат, связанных с приобретением (изготовлением) или строительством объекта основных средств.

4. Зачисление на баланс приобретенных или построенных объектов основных средств отражается в учете без образования источников финансирования капитальных инвестиций записью по ***кредиту счета 15 "Капитальные инвестиций9* и *дебету счета 10 "Основные средства?9*** (если приобретенные или построенные объекты предназначены для ввода в эксплуатацию) и ***дебету счета 28 "Товаръ?9*** (если эти объекты подлежат дальнейшей продаже).

5. Расходы на оплату процентов по кредитам, полученным для приобретения или строительства основных средств, капитализации не подлежат и списываются как затраты периода, в течение которого они оплачиваются.

6. Целевое финансирование, привлекаемое для осуществления капитальных инвестиций в строительство (изготовление) объектов основных средств, зачисляется в состав доходов будущих периодов записью по ***кредиту счета 69 "Доходы будущих периодов99*** в корреспонденции с ***дебетом счета 48 "Целевое финансирование и целевые поступления99*** и подлежит в дальнейшем налогообложению (в составе доходов отчетного периода) одновременно с начислением амортизации по таким объектам.

7. Затраты на модернизацию, реконструкцию, до-оборудование, достройку и прочие улучшения объектов основных средств капитализируются и увеличивают их первоначальную стоимость при условии, что осуществление таких затрат приведет к увеличению будущих экономических выгод, первоначально ожидаемых от использования указанных объектов.

8. Затраты (в том числе на ремонт, содержание и обслуживание оборудования и др.), которые были осуществлены для обеспечения будущих экономических выгод, первоначально ожидаемых от использования объектов основных средств, отражаются как затраты отчетного периода на ***счетах: 23 "Производство99 9 91 "Общепроизводственные рас-ходъ?9, 92 "Административные расходг\*?9, 93 "Расходы на сбыт99*** или на ***счетах класса 8 "Затраты по элементов9.***

9. Основные средства, полученные в обмен на неподобные объекты, т. е. объекты, которые имеют иное функциональное назначение и иную справедливую стоимость, отражаются как доходы от реализации неподобных объектов записью по кредиту ***счета 70 "Доход от реализации99*** в корреспонденции с ***дебетом счета 15 "Капитальные инвестиции99.***

10. Регистрация сведений о реализации необоротных активов (в том числе объектов незавершенного строительства) ориентирована на отдельное обобщение информации о себестоимости их реализации на *субсчете 972 "Себестоимость реализованных необоротных активов",* а о выручке (доходах) - на *субсчете 742 "Доход от реализации необоротных активов".*

11. Информация о капитальных инвестициях подлежит раскрытию:

**+ в Балансе** ~ по статье *"Незавершенное производство"* по стоимости незавершенного строительства (включая оборудование для монтажа), которое осуществляется для собственных нужд предприятия, а также в сумме авансовых платежей для финансирования такого строительства;

**4 в Отчете о финансовых результатах -** по статьям *"Прочие доходы"* и *"Прочие расходы"* соответственно в размере доходов и себестоимости реализации необоротных активов;

**\* в Отчете о движении денежных средств -**по статьям *"Реализация необоротных активов"* - в сумме денежных средств, поступивших от продажи необоротных активов; *"Приобретение необоротных активов" -* в сумме выплат денежных средств для приобретения таких активов; *"Другие поступления" -* в сумме прочих поступлений денежных средств, которые не могут быть классифицированы как финансовая деятельность (целевые поступления для финансирования капитальных инвестиций); *"Чистое движение денежных средств" -* в размере результата движения денежных средств от чрезвычайных событий, связанного с этой деятельностью;

**4 в Отчете о собственном капитале -** по статьям *"Дооценка незавершенного строительства"* и *"Уценка незавершенного строительства"* в сумме данных, отражающих соответственно увеличение или уменьшение собственного капитала в результате переоценки незавершенного строительства;

**4 в Примечаниях к финансовой отчетности -**учетная политика относительно принципов оценки капитальных инвестиций и методов их учета; информация о капитальных инвестициях, которая не включается непосредственно в финансовые отчеты, однако является обязательной для раскрытия в соответствии с требованиями перечисленных П(С)БУ; информация о капитальных инвестициях, содержащая дополнительный анализ статей, по которым они представлены в отчетности, и необходимая для обеспечения ее понятности и достоверности.

Следовательно, предусмотренный новым Планом счетов для учета капитальных инвестиций счет 15 будет выполнять больше функций, нежели старый счет 33 "Капитальные вложения". В связи с этим понятие капитальных инвестиций представляется намного шире, чем капитальные вложения, и более полно раскрывает их экономическую сущность. В соответствии с экономической сущностью:

***Капитальные инвестиции* - это *затраты* капитала на *образование или приобретение материальных и нематериальных объектов, осуществляемые с целью прироста его стоимости.***

Следует отметить, что ни один из утвержденных на сегодня П(С)БУ не содержит определения термина "инвестиции" (за исключением П(С)БУ 2 "Баланс" и 4 "Отчет о движении денежных средств", в которых приведены определения финансовых инвестиций и инвестиционной деятельности). Вместе с тем среди опубликованных на сегодня Международных стандартов бухгалтерского учета (МСБУ) вопросам учета и интерпретации инвестиций, инвестиционных операций в финансовой отчетности посвящены следующие стандарты: 25 "Учет инвестиций" (понятие инвестиций и инвестиционной собственности, классификация инвестиций на долгосрочные и краткосрочные и их раскрытие в финансовой отчетности); 27 "Консолидированные финансовые отчеты и учет инвестиций в дочерние компании" (содержание и представление консолидированных финансовых отчетов группы предприятий, контролируемых материнской компанией - инвестором; вопросы учета инвестиций в дочерние предприятия в отдельных финансовых отчетах материнской компании); 28 "Учет инвестиций в ассоциированные компании" (содержание финансовой отчетности инвестора по инвестициям в ассоциированные компании); 31 "Финансовая отчетность о доле участия в совместных предприятиях" (требования по подготовке и отражению финансовой отчетности информации о части инвестора в совместных предприятиях); 1 "Представление финансовых отчетов" (раскрытие информации об инвестициях и инвестиционных операциях в финансовой отчетности).

Некоторые вопросы учета и определения инвестиций раскрыты в П(С)БУ 12 "Финансовые инвестиции" (введен в действие в июле 2000 г.). Однако поскольку предметом П(С)БУ 12 является методология учета финансовых инвестиций и порядок их раскрытия в финансовой отчетности, представляется целесообразной доработка некоторых П(С)БУ, а именно П(С)БУ 7, в направлении раскрытия понятия капитальных инвестиций. Это будет способствовать достоверному представлению капитальных инвестиций в финансовой отчетности индивидуального инвестора и более полному обеспечению информационных потребностей анализа.

В условиях рыночной экономики реализация проектов капитальных инвестиций осуществляется субъектами различных форм собственности и хозяйствования за счет собственных и привлеченных финансовых ресурсов. Поэтому для решения задач анализа инвестиционных проектов на разных этапах их реализации оцениваются имеющиеся у инвестора финансовые возможности и определяется структура и стоимость последних с позиций их влияния на эффективность реализуемых проектов. Такая оценка проводится в рамках анализа финансовой устойчивости предприятия по данным его внешней (финансовой) отчетности и бухгалтерского учета. Содержание и качество данных, формируемых на выходе такого анализа, и их полезность для индивидуального инвестора в значительной мере обусловлена методикой учета источников финансирования капитальных инвестиций.

С введением нового Плана счетов было пересмотрено отношение к учету уставного фонда (капитала) и в связи с этим произошли изменения в учете фондов, которые до 2000 г. использовались предприятиями в качестве собственных источников финансирования капитальных вложений. Так, новым Планом счетов не предусмотрены счета "Амортизационный фонд" и "Фонды специального назначения" в части субсчетов "Фонд использованной на капитальные вложения и приобретение нематериальных активов прибыли", "Фонд целевых и прочих специальных средств, использованных на капитальные вложения". Фонды, учитываемые на указанных субсчетах, представляют собой нераспределенную прибыль предприятия, и с 1 января 2000 г. должны отражаться в ее составе на *субсчете 441 "Прибыль нераспределенная".*

Методика учета привлеченных источников финансирования капитальных инвестиций приведена в П(С)БУ: 7 "Основные средства", 15 "Доход" и 16 "Расходы". Так, согласно п. 18 П(С)БУ 15 ***целевое финансирование капитальных инвестиций*** признается доходом на протяжении периода полезного использования объектов инвестирования (основных средств, нематериальных активов и др.) пропорционально сумме амортизации, начисленной по этим объектам. Инструкция № 291 для учета прочих доходов от основной деятельности (в том числе доходов от целевого финансирования, условия которого предприятием выполнены) предусматривает использование *субсчета 718 "Полученные гранты и субсидии".* Однако на этом субсчете не может обобщаться информация о доходах от целевого финансирования инвестиционной деятельности, поскольку последняя в соответствии с классификацией доходов, расходов, прибылей и убытков по видам деятельности причисляется к прочей обычной деятельности. По нашему мнению, для учета дохода, полученного от целевого финансирования капитальных инвестиций, в отчетном периоде в сумме начисленной амортизации по произведенным или построенным объектам основных средств может быть использован субсчет 746 "Прочие доходы от обычной деятельности".

П(С)БУ 7 не предусматривает капитализацию расходов по ссудам, привлеченным для приобре**тения основных средств, в этой** связи при реализации проектов капитальных инвестиций, профинансированных за счет кредитов банков, расходы на уплату процентов по ним в себестоимость объекта основных средств, приобретенного (построенного) в рамках такого проекта, не включаются и относятся на расходы отчетного периода, в течение которого они оплачиваются.

Однако зачастую на практике реализация крупномасштабных проектов капитальных инвестиций с продолжительным инвестиционным периодом невозможна без привлечения банковских кредитов. Поэтому на этапе технико-экономического обоснования таких проектов при осуществлении перспективного анализа их эффективности проценты за пользование кредитом закладываются в расчет ставки дисконтирования денежных потоков от их реализации, а на этапе оценки результатов обращения инвестированного капитала - в расчет средней стоимости вложений в основные средства для определения рентабельности инвестиций. Безусловно, достоверность показателей на выходе такого анализа будет зависеть от полноты включения в их расчет всех расходов, связанных с приобретением либо строительством основных средств.

Следует отметить, что МСБУ 23 "Затраты на ссуды" предусматривает возможность капитализации расходов по ссудам, которые непосредственно связаны с приобретением или созданием (строительством, производством и т. д.) квалифицированного актива, т. е. актива, подготовка которого к реализации или использованию по назначению требует значительного периода времени соответствии с альтернативным разрешенным подходом к учету затрат на ссуды, предусмотренным МСБУ 23, в себестоимость квалифицированного актива могут быть включены те расходы на ссуды, которых можно было бы избежать при отсутствии расходов на эти активы.

По нашему мнению, такой подход может быть положен в основу методики учета привлеченных источников финансирования капитальных инвестиций. Это потребует внесения соответствующих изменений в П(С)БУ 7 "Основные средства" и доработки Инструкции № 291. Для доработки последней может быть предложена бухгалтерская запись капитализации процентов по ссудам, привлекаемым для финансирования инвестиционных проектов: по дебету счета 15 "Капитальные инвестиции" в корреспонденции с кредитом субсчета 684 "Расчеты по начисленным процентам".

С 1 января 2000 г. новым Планом счетов предусмотрен иной подход к капитализации затрат на улучшения состояния основных средств. Однако он не дает четкого определения относительно порядка учета капитализируемых расходов на ремонты основных средств. Вместе с тем в ходе анализа отдачи от проектируемого производства такие расходы учитываются для определения показателей ликвидационной стоимости объектов основных средств, общей суммы инвестиционных и ряда других затрат. Формирование информационной базы для расчета таких показателей требует уточнения методики учета затрат на содержание основных средств.

При этом можно воспользоваться рекомендациями МСБУ 16 "Основные средства", который предусматривает возможность соответствующего учетного подхода к капитализации затрат, связанных с содержанием основных средств. Исходя из этого затраты на ремонт объектов основных средств подлежат капитализации, если балансовая стоимость поступившего объекта уже учитывает уменьшения экономических выгод, которые не превышают суммы ожидаемых возмещений его стоимости, либо если цена приобретения этого объекта уже включает обязательства предприятия в будущем понести затраты на доведение актива до рабочего состояния.

Учет изложенных рекомендаций при формировании информационного обеспечения анализа капитальных инвестиций будет способствовать наиболее полному отражению капитализируемых затрат в выходных аналитических показателях. Поэтому представляется целесообразной соответствующая доработка П(С)БУ 7 "Основные средства" в направлении включения в их содержание рекомендаций МСБУ 16.

Поскольку реализация инвестиционных проектов сопряжена с продолжительным периодом времени, в ходе инвестиционного периода возникает проблема корректировки стоимости незавершенных объектов капитальных инвестиций (незавершенного строительства). П(С)БУ 7 предусматривает осуществление таких корректировок путем дооценки, уценки, дооценки ранее уцененных и уценки ранее дооцененных объектов необоротных активов. Для отражения в учете сумм увеличения или уменьшения первоначальной (переоцененной) стоимости необоротных активов предназначены *субсчета 423 "Дооценка активов"* и *975 "Уценка необоротных активов и финансовых инвестиций".*

По нашему мнению, методика корректировки стоимости, предусмотренная П(С)БУ 7 и Инструкцией № 291 для необоротных активов, может быть использована и при переоценке незавершенных объектов капитальных инвестиций. При этом частота проведения таких переоценок будет зависеть от необходимости отражения в учете колебаний справедливой (реальной) стоимости объектов капитального инвестирования.

Для более полного удовлетворения информационных потребностей оперативного и последующего анализа капитальных инвестиций необходимо иметь наиболее полное о них представление на счетах бухгалтерского учета и в финансовой отчетности. При этом следует учитывать многообразие форм

капитальных вложений, которые характеризуют та капитальных инвестиций, действующую на

организационные и финансовые условия осущест- предприятиях, которые выступают в роли индивиду-

вления отдельным предприятием (индивидуаль- альных инвесторов, в соответствие с законодательст-

ным инвестором) инвестиционной деятельности. В вом Украины об инвестиционной деятельности,

этой связи представляется целесообразным приве- В основу представления информации о капи-

дение структуры счета 15 "Капитальные инвести- тальных инвестициях в финансовой отчетности ин-

ции" в соответствие со структурой воспроизводст- вестора должны быть положены значимость прини-

ва основных средств и способами организации ин- маемых им инвестиционных решений и принцип су-

вестиционного цикла. По нашему мнению, к этому щественности, который определяет необходимость

счету дополнительно к субсчетам 151 и 152 могут раскрытия информации в финансовых отчетах ис-

быть открыты счета второго ("Инвестиции в ре- ходя из того, что ее пропуск или ошибочное ис-

конструкцию, модернизацию и другие виды улуч- числение могут повлиять на результат реализации

шений объектов основных средств", "Инвестиции данных решений. На наш взгляд, формы финан-

в ремонт, подлежащий капитализации") и третьего совой отчетности должны включать следующие

("Инвестиции в организацию проектных работ", объекты информационного отражения операций

"Инвестиции по содержанию строительных орга- капитального инвестирования (рис. 1).

низаций (застройщиков)", "Инвестиции в органи- Основываясь на представленной выше класси-

зацию строительно-монтажных работ и обеспече- фикации объектов информационного отражения,

ние строительства оборудованием", "Инвестиции в схему регистрации операций капитального инве-

строительство объектов "под ключ"") порядков. стирования на счетах бухгалтерского (финансово-

Организация аналитического учета в предложен- го) учета с использованием нового Плана счетов

ном направлении позволит привести методику уче- можно представить в следующем виде (рис. 2).

Затраты, которые образуют капитальные инве- выгод, первоначально ожидаемых от основных

стиции, отражаются по ***дебету счета 15*** на со- средств, в течение срока их полезного использования

ответствующих субсчетах (согласно способу орга- или инвестиционного периода (периода реализации

низации инвестиционного цикла) по стоимости инвестиционного проекта) собираются по ***дебету***

приобретения (сооружения) основных средств и ***счетов расходов деятельности (9 класса).***

списываются в размере первоначальной стоимости Туда же с кредита субсчета 131 "Износ основных

объектов по ***кредиту данного счета* в *дебет*** средств" относятся расходы на амортизацию основ-

***счета 10 "Основные средства"*** (при вводе ных средств.

объектов в эксплуатацию) и в ***дебет счета 28*** В дебет счетов класса 9 также списываются:
***"Товары"*** (при их дальнейшей продаже). Если 4 остаточная стоимость реализованных незавер-
приобретение или строительство основных средств шенных объектов капитальных инвестиций и ос-
осуществляется в рамках инвестиционного проек- новных средств, которые получают после их про-
та, для реализации которого получена ссуда в дажи в течение инвестиционного периода или по
банке, то ***счет 15 дебетуется*** на сумму расхо- его окончании *(субсчет 972 "Себестоимость реа-*дов на оплату процентов по этой ссуде в коррес- *лизованных необоротных активов");*понденции с ***субсчетом 684 "Расчеты по*** 4 суммы уценки незавершенных капитальных
***начисленным процентам".*** По дебету счета 15 инвестиций и объектов основных средств, которую
отражаются средства целевых поступлений, если проводят на протяжении инвестиционного перио-
последние были получены на приобретение или да, если справедливая стоимость этих активов су-
строительство основных средств. щественно отличается от их балансовой стоимости

При вводе в эксплуатацию строений или соору- *(субсчет 975 "Уценка необоротных активов и фи-*

жений разница, которая возникает между себестои- *нансовых инвестиций").*

мостью капитальных инвестиций и их справедливой По кредиту субсчетов 972 и 975 указанные

стоимостью, списывается в ***дебет субсчета 975*** суммы расходов будут списываться в дебет пред-

***"Уценна необоротных активов* и *финансо-*** ложенного нами субсчета 7931 "Финансовые ре-

***вых инвестиций?'*** (при уменьшении себестоимо- зультаты от инвестиционной деятельности", кото-

сти капитальных инвестиций) или в ***кредит суб-*** рый может быть открыт к счету 79 "Финансовые

***счета 423 "Дооценка активов"*** (при увеличе- результаты". В кредит этого субсчета относятся:

нии их себестоимости относительно рыночной цены). 4 доходы от продажи инвестиционных объек-

Расходы, которые осуществляются для улуч- тов (незавершенных капитальных инвестиций и

шения состояния основных средств (т. е. расхо- основных средств), которые предварительно от-

ды, обеспечивающие в будущем увеличение эко- ражаются по кредиту субсчета 742 "Доход от реа-

номических выгод, первоначально ожидаемых от лизации необоротных активов" в корреспонденции

использования основных средств), отражаются с дебетом счетов по учету денежных средств и те-

по дебету счета 15 на соответствующих субсче- кущих обязательств (классы 3 и 6 );

тах (согласно структуре воспроизводства основ- \* доходы от реализации готовой продукции

ных средств) по фактической себестоимости. при получении основных средств в обмен на не-

Именно так регистрируются расходы на ремонт подобные объекты, которые в размере справед-

объектов, которые осуществляются для обновле- ливой стоимости основных средств предьари-

ния или поддержания будущих экономических вы- тельно регистрируются по кредиту субсчета 701

год, ожидаемых от основных средств, если цена "Доход от реализации готовой продукции" и де-

их приобретения уже отражает обязательства бету счета 15;

предприятия в будущем понести такие расходы \* доход от целевого финансирования проектов,

либо если их балансовая стоимость уже учитывает который одновременно с начислением амортизации

уменьшение экономических выгод, которое не основных средств предварительно отражается по

превышает сумму ожидаемого возмещения расхо- кредиту субсчета 746 "Прочие доходы от обычной

дов, необходимых для приведения таких объектов деятельности" и дебету счета 69 "Доходы будущих

в рабочее состояние. Перечисленные расходы ка- периодов".

питализируются записью по ***кредиту счета 15*** Дебетовые и кредитовые обороты по субсчету

***"Капитальные инвестиций'* и *дебету сче-*** 7931 "Финансовые результаты от инвестиционной

***та 10 "Основные средства"*** в размере улуч- деятельности" по окончании отчетного периода

шенной стоимости основных средств. списываются соответственно в дебет или кредит

Расходы, которые осуществляются для обнов- счета 44 "Нераспределенные прибыли (непокры-

ления или поддержания будущих экономических тые убытки)".

Таким образом, **информация об операциях капитального инвестирования собирается на следующих счетах и субсчетах бухгалтерского учета:**

/5 "Капитальные инвестиции", ***10*** "Основные средства", ***131*** "Износ основных средств", ***423*** "Дооценка активов", ***742*** "Доход о реализации необоротных активов", *701* "Доход от реализации готовой продукции", ***746*** "Прочие доходы от обычной деятельности", ***972*** "Себестоимость реализованных необоротных активов", **975** "Уценка необоротных активов и финансовых инвестиций", ***7931*** "Финансовый результат от инвестиционной деятельности", ***44*** "Нераспределенные прибыли (непокрытые убытки)" и легко агрегируются в формы финансовой отчетности.

На наш взгляд, предложенный порядок отражения операций капитального инвестирования на счетах бухгалтерского (финансового) учета обеспечит отражение расходов и доходов от инвестиционной деятельности в полном объеме на протяжении всего периода реализации проекта. Это будет способствовать образованию объективной информационной базы для проведения последующего анализа капитальных инвестиций. Однако для целей оперативного анализа реализуемых инвестиционных проектов необходима иная система формирования информации, которая обеспечит на уровне предприятия - индивидуального инвестора организацию надлежащего контроля критических соотношений проектируемых объемов производства и реализации. Формирование такой системы должно основываться на соответствующей организации синтетического и аналитического учета затрат и доходов, возникающих в ходе реализации инвестиционного проекта, и объединении информации, полученной на этой основе, с данными управленческого учета путем прямой и обратной связи на счетах бухгалтерского учета.

Следует отметить, что структура нового Плана счетов построена по интегрированному принципу: счета управленческого учета корреспондируют со счетами финансового учета; счета для учета затрат группируются по элементной (для накопления информации о затратах по элементам) и функциональной (для определения финансовых результатов по видам деятельности) основам. В этой связи можно заключить, что такая структура Плана счетов создает определенные условия для организации управленческого учета затрат и доходов от реализации проектов

капитальных инвестиций. Для этой цели необходимо дополнительно к субсчетам 972 "Себестоимость реализованных необоротных активов" и 975 "Уценка необоротных активов и финансовых инвестиций" ввести следующие субсчета затрат: 231 "Производство продукции в рамках инвестиционного проекта (ИП)" (для отражения затрат на производство продукции в процессе реализации инвестиционного проекта), 911 "Общепроизводственные расходы в рамках ИП" (для учета и распределения непрямых производственных затрат по реализации ИП), 921 "Административные расходы на реализацию ИП" (для учета общехозяйственных расходов, связанных с управлением процессом реализации ИП), 931 "Расходы на сбыт по ИП" (для отражения затрат, связанных с реализацией продукции, произведенной в рамках ИП) и 904 "Себестоимость реализованной в рамках ИП продукции" (для отражения себестоимости готовой продукции, реализованной в течение инвестиционного периода). На перечисленных выше счетах посредством организации аналитического учета может осуществляться группировка данных о расходах по реализации инвестиционного проекта по статьям затрат, видам продукции и центрам ответственности.

Для отражения доходов от инвестиционной деятельности наряду с субсчетами 742 "Доход от реализации необоротных активов" и 746 "Прочие доходы от обычной деятельности" можно использовать субсчет 705 "Доход от реализации продукции в рамках инвестиционного проекта", на котором будут регистрироваться доходы от реализации продукции, произведенной по проекту на протяжении инвестиционного периода. Соответствующая организация аналитического учета на этих счетах позволит выявить конечный результат от реализации проекта и оценить его эффективность с учетом поступлений от продажи основных средств по окончании инвестиционного периода.

Исходя из вышеизложенного и основываясь на приведенной выше схеме регистрации операций капитального инвестирования на счетах бухгалтерского (финансового) учета (см. рис. 2), представим порядок отражения операций по реализации инвестиционного проекта, в рамках которого приобретается оборудование для производства и реализации двух видов продукции (А и Б), с применением счетов управленческого учета (рис. 3).

В управленческом учете информация о расходах зируемых расходах на улучшение основных средств,
инвестиционной деятельности, полученная в системе приобретенных в ходе инвестиционного периода,
финансового учета, накапливается по центрам затрат Систематизация информации о производствен
но дебету субсчета 231 и счетов класса 9. В состав ных расходах в управленческом учете осуществля-
такой информации входят данные о производствен- ется на основе организации аналитического учета по
ных и непроизводственных расходах по реализации центрам ответственности на таких субсчетах: 231
инвестиционного проекта и сведения о некапитали "Производство продукции в рамках ИП" (в части

детализации сведении о расходах на производство продукции по их видам (А и Б) и данных о некапитализированных расходах на улучшение основных средств, на которых непосредственно производится эта продукция), 26 "Готовая продукция" (в части детализации сведений о наличии и движении произведенной в течение инвестиционного периода продукции А и Б), 904 "Себестоимость реализованной в рамках инвестиционного проекта продукции" (в части детализации сведений о реализуемой в инвестиционном периоде продукции А и Б). Перечисленные расходы на протяжении данного периода могут учитываться по дебету указанных счетов, а по его окончании списываться по кредиту в дебет субсчета 7931 "Финансовые результаты от инвестиционной деятельности".

Непроизводственные расходы по проекту, которые будут отражаться по дебету субсчетов 921 "Административные расходы на реализацию ИП" и 931 "Расходы на сбыт по ИП", непосредственно будут списываться по кредиту этих субсчетов на указанный субсчет по учету финансовых результатов от инвестиционной деятельности. В дебет последнего с кредита субсчетов 972 и 975 также будут списываться расходы, связанные с уценками и реализацией основных средств в течение инвестиционного периода, т. е. расходы капитального инвестирования.

По кредиту субсчета 7931 будут отражаться доходы от инвестиционной деятельности, информация о которых предварительно будет регистрироваться на субсчетах 705 "Доход от реализации продукции в рамках инвестиционного проекта", 742 "Доход от реализации необоротных активов" и 746 "Прочие доходы от обычной деятельности". Для целей учета доходов по центрам ответственности по субсчету 705 целесообразно организовать аналитический учет в разрезе доходов, полученных от реализации продукции А и Б в рамках проекта капитальных инвестиций.

С позиций информационного обеспечения анализа капитальных инвестиций представленный порядок отражения инвестиционных операций на счетах финансового и управленческого учета будет способствовать созданию информационной основы для обеспечения мониторингового контроля и оценки планируемых и отчетных данных о ходе реализации инвестиционных проектов. По нашему мнению, формирование такой основы потребует соответствующей доработки ряда П(С)БУ и Инструкции № 291 в направлении учета изложенных выше рекомендаций.

Важным является проведение аудита капитальных инвестиций как в интересах инвестора, других собственников предприятия, в которое осуществлены вложения, так и каких-либо иных заинтересованных пользователей финансовой отчетности, потенциальных инвесторов. Необходимо подчеркнуть значимость как внешнего (независимого) аудита, так и внутреннего аудита. Каждый из этих видов аудита имеет свои отличительные черты, характерные признаки и задачи, однако и внешний, и внутренний аудит инвестиций может осуществляться в двух аспектах — перспективном и ретроспективном.

***Перспективный аудит*** инвестиционных про ектов имеет своей целью предварительную оценк> целесообразности, рентабельности инвестиций, со ставление прогнозных оценок и отчетов, разработ ку бюджетов, расчет будущих доходов и расходов разработку нескольких альтернативных варианта инвестирования. В основном такие работы аудито ром выполняются в виде различных видов ауди торских услуг.

При осуществлении ***ретроспективного ауди та*** главная цель состоит в подтверждении достс верности финансовой отчетности предприятия в щ лом, в том числе и данных о последствиях реализг ции инвестиционных проектов. Для достижения это цели аудитор должен решить следующие задачи:

+ оценить соответствие принятой инвестиционно политики предприятия его учредительным док} ментам и действующему законодательству;

\* проверить правильность организации и метод! ки ведения бухгалтерского учета инвестиций, фо{ мирование учетной политики и соблюдение общ” принятых принципов учета (особое внимание обр, тить на принцип осторожности);

+ проверить правильность оценки инвестиций отражения их на соответствующих счетах бухга, терского учета;

4 убедиться в сопоставимости финансовых пок зателей относительно инвестиций в соответству\* щих учетных регистрах, Главной книге и балансе

+ оценить надежность и эффективность систе> внутреннего контроля (или функционирование *ъку* реннего аудита) в процессе реализации инвестицио ного проекта;

4 осуществить оценку эффективности и анал реальных вложений, которые делает клиент, щ доставить конкретные рекомендации на будут по его инвестиционной деятельности.

Все основные аудиторские процедуры по решению перечисленных задач должны быть соответствующим образом запланированные аудитором, результаты контроля оформлены документально, обобщенная информация представлена в виде отчета и заключения аудитора, которые передаются предприятию-клиенту.