

ОСНОВЫ МЕТОДИКИ УЧЕТА ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫХ ПРЕДПРИЯТИЯХ

И.Р. Мырзаibraимова, канд. экон. наук, доцент
Ошский государственный университет
(Кыргызстан, г. Ош)

DOI:10.24412/2500-1000-2024-1-4-129-134

Аннотация. В этой статье рассматривается управление инвестициями в ассоциированные предприятия, также основные объекты учета и риски в ассоциированных предприятиях. В статье также рассматривается отражение инвестиции в ассоциированных компаниях методом долевого участия, также дается понятие, и инвестиции в совместные компании который отражаются методом пропорциональной консолидации или методом долевого участия. Описывается также, как отражается инвестиции в ассоциированную компанию в консолидированной финансовой отчетности по методу долевого участия. Дается понятие как учитывается дивидендная политика по методу долевого участия. Метод долевого участия заключается в том, что инвестор учитывает инвестиции по покупной стоимости в момент их приобретения и сумма всех причитающихся дивидендов отражается инвестором как уменьшение балансовой стоимости инвестиций.

Ключевые слово: инвестиция, инвестиции в ассоциированные компании, эффективность, контроль, портфель инвестиции, риск.

Инвестиции в ассоциированные предприятия имеют значительное экономическое значение, поскольку они способствуют развитию бизнеса, обеспечивают доступ к новым рынкам и технологиям, а также способствуют диверсификации портфеля активов. Когда компания инвестирует в ассоциированные предприятия, она участвует в их управлении и развитии, что может привести к увеличению доходов и расширению бизнеса.

Кроме того, такие инвестиции могут способствовать установлению долгосрочных деловых отношений, обмену опытом и знаниями, что благоприятно сказывается на развитии инноваций и повышении конкурентоспособности.

Это, в свою очередь, способствует росту экономики в целом и созданию новых рабочих мест, благоприятно влияя на общую социально-экономическую ситуацию в регионах, где ведется деятельность ассоциированных предприятий.

Ассоциированные предприятия – это компании, в которых одно предприятие контролирует значительное влияние на управление другим предприятием, но не является его материнской компанией.

Контроль обычно определяется как контроль над более чем 20% голосующих акций или правах голоса, хотя в разных странах это определение может немного различаться.

В отличие от дочерних компаний, ассоциированные предприятия не подлежат полному контролю, но контролирующее предприятие обычно обладает достаточным влиянием, чтобы оказывать существенное воздействие на операционную деятельность и стратегические решения ассоциированного предприятия.

Такие отношения часто возникают в результате совместных инвестиций или стратегических партнерств, и позволяют компаниям расширять свой бизнес за счёт доступа к новым рынкам, технологиям и опыту.

Управление инвестициями в ассоциированных предприятиях представляет собой сложный процесс, требующий внимания к различным аспектам, таким как финансовое планирование, стратегическое управление, учет и контроль рисков. Учитывая значение инвестиционных вложений, мы можем определить несколько ключевых ас-

пектов управления инвестициями в ассоциированных предприятиях:

1. Финансовое планирование – включает определение целей, стратегий и оценку финансовых потребностей для инвестиций в ассоциированные предприятия. Это также включает оценку рентабельности, ликвидности и потенциальных финансовых рисков.

2. Стратегическое управление – включает определение долгосрочных целей, анализ потенциальной стоимости и перспектив развития ассоциированных предприятий, а также определение способов достижения синергии между инвестором и ассоциированным предприятием.

3. Анализ рисков – оценка различных видов рисков, связанных с инвестициями в ассоциированные предприятия, таких как финансовые риски, операционные риски, репутационные риски и политические риски.

4. Учет и отчетность – ведение учета инвестиций, составление финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), учет дивидендов и других доходов от инвестиций.

5. Активное участие в управлении – в случае наличия существенного влияния на ассоциированное предприятие, инвестор может активно участвовать в процессах управления, принятия стратегических решений и контроля за деятельностью предприятия.

6. Разработка выходной стратегии – определение возможных сценариев полного или частичного вывода из инвестиций, включая возможность продажи доли в ассоциированном предприятии в будущем.

Управление инвестициями в ассоциированные предприятия требует глубокого понимания финансовых, операционных, законодательных и стратегических аспектов. Инвесторы могут также воспользоваться услугами финансовых аналитиков, консультантов и аудиторов для оценки и управления инвестициями в ассоциированные предприятия.

Учет инвестиций в ассоциированные предприятия по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) осу-

ществляется в соответствии со стандартами IAS 28 "Учет долевых инвестиций в ассоциированные предприятия" и IFRS 11 "Совместные предприятия".

Согласно IAS 28, инвестиции в ассоциированные предприятия обычно подлежат учету по методу долевого участия, что означает, что начальная стоимость инвестиции уменьшается на доля дочерней компании в чистых активах ассоциированного предприятия. В дополнение к этому, в отчетах о финансовых результатах отражается доля прибыли или убытка ассоциированного предприятия, а также доля дивидендов от этой инвестиции [1].

Согласно IFRS 11, в случае совместных предприятий, инвесторы обязаны применять метод "отражения долей" (equity method) для учета своих инвестиций. В рамках этого метода инвестор отражает свою долю в активах, обязательствах, доходах и расходах совместного предприятия в своих финансовых отчетах [2].

Таким образом, учет инвестиций в ассоциированные предприятия по МСФО осуществляется с использованием метода долевого участия или метода отражения долей, в зависимости от характера отношений между инвестором и ассоциированным предприятием.

Объекты учета инвестиций в ассоциированных предприятиях включают в себя различные аспекты, которые должны быть учтены и отражены в финансовой отчетности инвестора. Наши исследование определила основные объекты учета инвестиций в ассоциированных предприятиях:

1. Финансовые инструменты – инвестиции в ассоциированные предприятия рассматриваются как финансовый актив и должны быть учтены в соответствии с международными стандартами бухгалтерского учета для финансовых инструментов.

2. Доходы – доходы от участия в прибылях ассоциированного предприятия должны быть корректно учтены в финансовой отчетности инвестора.

3. Долгосрочные инвестиции – инвестиции в ассоциированные предприятия обычно относятся к долгосрочным акти-

вам и должны быть учтены в соответствующих разделах баланса.

4. Дивиденды – полученные дивиденды от ассоциированных предприятий также должны быть учтены в финансовой отчетности и при необходимости отразиться в отчете о прибылях и убытках.

5. Справедливая стоимость – в случае применения оценки с использованием справедливой стоимости (Fair Value), это также является объектом учета, которое требует систематической оценки текущей стоимости инвестиций.

6. Риск и резервы – учет рисков, связанных с инвестициями в ассоциированные предприятия, и формирование резервов для возможных потерь или обесценения инвестиций.

7. Обязательства и обязательства по налогам – учет возможных обязательств и обязательств по налогам, связанных с прибылями и потерями от инвестиций в ассоциированные предприятия.

Отражение и учет указанных объектов является важным для обеспечения полной и точной финансовой отчетности инвестора, а также для соблюдения международных стандартов бухгалтерского учета.

Оценка учета инвестиций в ассоциированные предприятия включает в себя несколько методов, которые позволяют корректно учитывать стоимость и влияние этих инвестиций на финансовое состояние инвестора. По МСФО несколько ключевых методов оценки учета инвестиций в ассоциированных предприятиях:

1. Метод долевого участия - этот метод применяется, когда у инвестора нет контроля над предприятием, но у него есть существенное влияние, что обычно соответствует владению от 20% до 50% акций [2]. По этому методу инвестиции учитываются по начальной стоимости, и увеличение стоимости инвестиции отражается через доход от участия в прибылях ассоциированного предприятия.

2. Метод путем метода управляющего влияния – этот метод используется, когда инвестор имеет контроль или существенное влияние на ассоциированное предприятие (обычно свыше 50% контрольного участия). По этому методу инвестиции

оцениваются по методу управляющего влияния (обычно по методу покупки) с последующим учетом всех ассоциированных активов и обязательств.

3. Метод с использованием справедливой стоимости - этот метод основан на оценке инвестиций в ассоциированные предприятия с использованием справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основе текущих рыночных условий и ожидаемых будущих доходов от инвестиции [2].

4. Метод с использованием дисконтированной суммы будущих денежных потоков – оценка с использованием дисконтированной суммы будущих денежных потоков (DCF) позволяет учитывать ожидаемые будущие доходы от инвестиций, с учетом временной стоимости денег и рисков, связанных с инвестицией.

Эти методы оценки учета инвестиций в ассоциированных предприятиях позволяют инвесторам корректно отражать стоимость и влияние инвестиций на их финансовое состояние в соответствии с принятыми международными стандартами финансовой отчетности.

По нашему мнению инвестиции в ассоциированные предприятия несут определенные финансовые, операционные и репутационные риски. Наше исследование выделяет несколько ключевых аспектов, связанных с рисками инвестиций в ассоциированные предприятия:

Финансовый риск – инвестиции в ассоциированные предприятия могут столкнуться с финансовыми рисками, такими как нестабильность доходов, финансовое давление и неспособность ассоциированного предприятия управлять своим долгом. Изменения в рыночных условиях, колебания валютных курсов и процентных ставок также могут повлиять на финансовую устойчивость ассоциированных предприятий.

Операционный риск – риски, связанные с операционной деятельностью ассоциированных предприятий, могут включать в себя технологические проблемы, изменения законодательства, проблемы с поставками, кадровые трудности и т.д. Такие факторы могут оказать влияние на

производственные процессы, репутацию и финансовые показатели предприятия.

Репутационный риск – инвестиции в ассоциированные предприятия также могут создавать репутационные риски для инвесторов. Проблемы с соответствием законодательства, скандалы, этические нарушения или негативная публичность ассоциированного предприятия могут негативно отразиться на бренде и репутации инвестора.

Политический и регуляторный риск – изменения в политической среде, законодательстве и регулировании могут создавать дополнительные риски для инвестиций в ассоциированные предприятия, особенно в международном контексте.

Ликвидность – инвестиции в ассоциированные предприятия могут обладать низкой ликвидностью, что может затруднить продажу или покупку активов в случае необходимости.

Эти риски могут быть управляемыми, однако требуют тщательного анализа, мониторинга и управления со стороны инвесторов. Также возможно использование различных инструментов, таких как финансовое страхование, деривативы и диверсификация портфеля, для снижения рисков инвестирования в ассоциированные предприятия.

После определения риска данной инвестиции эффективность инвестиций в ассоциированные предприятия может быть определена через различные факторы. Наше исследование также выявила несколько ключевых аспектов, которые обычно учитываются:

Финансовая отдача – оценка доходности инвестиции в ассоциированные предприятия – это один из важнейших критериев эффективности. Это включает в себя анализ операционной прибыли, дивидендов, роста стоимости акций и других финансовых показателей, связанных с инвестицией.

Доступ к новым ресурсам и рынкам – инвестиции в ассоциированные предприятия могут предоставить доступ к новым технологиям, рынкам или ресурсам, что в свою очередь может способствовать росту и диверсификации бизнеса.

Синергия и развитие – взаимодействие между инвестирующей компанией и ассоциированным предприятием может способствовать созданию синергии, обмену знаниями и опытом, а также развитию инноваций.

Долгосрочный потенциал – оценка долгосрочных перспектив инвестиции в ассоциированные предприятия является важным аспектом. Это включает в себя анализ стратегических планов, перспектив роста и развития, а также положительного влияния на ключевые цели и ценности компании.

Риск и управление – эффективность инвестиций также должна учитывать распределение рисков и способы их управления, поскольку инвестиции в ассоциированные предприятия несут определенные финансовые, операционные и репутационные риски.

Выводы

В целом, эффективность инвестиций в ассоциированные предприятия зависит от комплекса факторов, включая финансовые результаты, стратегические цели, рыночные возможности и способность управления рисками.

Рентабельность инвестиций в ассоциированные предприятия может быть измерена различными способами, включая возврат на инвестиции (ROI), коэффициент прибыли к инвестициям (PIR), а также через оценку дивидендов и капиталовложений.

1. Возврат на инвестиции (ROI): Этот показатель рентабельности выражает отношение прибыли, полученной от инвестиции в ассоциированные предприятия, к общей сумме инвестиции. Формула расчета ROI: (Прибыль от инвестиций – Инвестиции) / Инвестиции.

2. Коэффициент прибыли к инвестициям (PIR): PIR оценивает соотношение между общей прибылью и средним объемом капиталовложений. Формула расчета PIR: Средняя годовая прибыль / Средний объем инвестиций.

3. Дивидендная доходность: это показатель оценивает отношение дивидендов, выплаченных по инвестициям в ассоции-

рованные предприятия, к общей стоимости инвестиций.

4. Оценка роста капитала: рост стоимости акций или доли в ассоциированном предприятии также является важным показателем рентабельности инвестиций.

Наше исследование определила рентабельность инвестиций в ассоциированные предприятия может быть положительной или отрицательной в зависимости от факторов, включая финансовые результаты ассоциированных предприятий, экономическую конъюнктуру, уровень конкуренции, изменения в рыночных условиях и успешность стратегий управления активами. Таким образом, оценка рентабельности инвестиций в ассоциированные предприятия позволяет инвесторам понимать эффективность и перспективы своих инвестиций, принимать решения о дальнейших стратегиях финансирования и управления активами.

Наше исследование рекомендует отчетность по инвестициям в ассоциированные предприятия включает несколько ключевых аспектов, которые должны быть учтены и документированы.

Финансовая отчетность – инвесторы должны вести учет своих инвестиций в ассоциированные предприятия в соответствии с применимыми стандартами финансового учета. Это включает в себя от-

чет о финансовом положении, прибылях и убытках, оборотных средствах, задолженностях и прочих финансовых показателях, связанных с инвестициями.

Учет дивидендов – инвесторы также должны учитывать полученные дивиденды от ассоциированных предприятий, включая дату и размер выплаты дивидендов.

- Управленческая отчетность – это включает в себя различные аналитические отчеты и анализ, направленные на оценку эффективности инвестиций в ассоциированные предприятия, их влияние на общую финансовую производительность и осуществление контроля за инвестированными активами.

Информация о инвестициях в ассоциированные предприятия должна быть раскрыта в годовых и квартальных финансовых отчетах, включая характеристики ассоциированных предприятий, их финансовое состояние и любые значительные изменения в их деятельности.

Эффективная отчетность по инвестициям в ассоциированные предприятия позволяет инвесторам оценивать доходность и рентабельность их инвестиций, принимать решения о дальнейших стратегиях инвестирования и обеспечивать прозрачность для заинтересованных сторон, таких как акционеры, регуляторы и аудиторы.

Библиографический список

1. IFRS 11 «Совместные предприятия».
2. IAS 28 «Учет долевых инвестиций в ассоциированные предприятия».
3. Исраилов М.И. Бухгалтерский финансовый учет. – Бишкек, 2012.
4. Амосова Г.В. Финансовый Учет-2. – Бишкек, 2021.

BASICS OF INVESTMENT ACCOUNTING METHODOLOGY IN ASSOCIATED ENTERPRISES

I.R. Myrzaibraimova, *Candidate of Economic Sciences, Associate Professor*
Osh State University
(Kyrgyzstan, Osh)

Abstract. *This article discusses the management of investments in associated enterprises, as well as the main accounting objects and risks in associated enterprises. The article also discusses the reflection of investments in associated companies by the equity method, and also gives the concept of investments in joint companies which are reflected by the proportional consolidation method or the equity method. It also describes how an investment in an associate is accounted for in the consolidated financial statements using the equity method. The concept of how dividend policy is taken into account using the equity method is given. The equity method is where the investor records the investment at purchase price at the time it is acquired and the amount of all dividends due is reflected by the investor as a reduction in the carrying amount of the investment.*

Keywords: *investment, investments in associated companies, efficiency, control, investment portfolio, risk.*