Бухгалтерский учет инвестиций в акции

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.12, кандидат экономических наук Новикова, Елена Вячеславовна  
  
**Год:**

1999

**Автор научной работы:**

Новикова, Елена Вячеславовна

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Санкт-Петербург

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.12

**Специальность:**

Бухгалтерский учет, контроль и анализ хозяйственной деятельности

**Количество cтраниц:**

183

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Новикова, Елена Вячеславовна

Введение.

1. Экономический, правовой, организационный аспекты инвестирования в акции и их влияние на организацию бухгалтерского учета.

1.1. Возможности и риски, связанные с инвестированием в акции

1.2. Технология проведения операций по приобретению акций

2. Бухгалтерский учет операций по приобретению акций.

2.1. Классификации финансовых вложений в акции

2.2. Оценка финансовых вложений в акции и их отражение в отчетности инвестора.

2.3. Формирование и использование резерва под обесценение вложений в акции.

3. Бухгалтерские подходы к консолидации отчетности.

3.1. Анализ формирования показателей консолидированной отчетности по российским стандартам

3.2. Бухгалтерские подходы к составлению консолидированной отчетности в международной практике.

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Бухгалтерский учет инвестиций в акции"

С развитием акционерных обществ, активно эмитирующих денные бумаги, предприятия получили широкие возможности по вложению средств в акции других предприятий. Интерес к ним объясняется, как способностью удовлетворять классическим инвестиционным целям (сохранение капитала; получение процента (дивиденда); обеспечение прироста капитала на основе роста их курсовой стоимости), так и тем, чтоакция, предоставляя право на часть собственности инвестируемого предприятия, дает реальную власть. Приобретая более 20 процентов голосующих акций предприятия-объекта инвестиций, предприятие-инвестор получает возможность оказывать влияние или даже осуществлять контроль над его финансовой и оперативной деятельностью с целью получения выгоды, как финансового, так и нефинансового характера.

Достижение контроля над акционерным обществом и включение в корпоративную группу путем приобретения пакета его голосующих акций - одна из наиболее перспективных тенденций развития российского бизнеса. Процесс создания корпоративных групп, называемых за рубежом концернами или холдингами, экономически обоснован, поскольку открывает широкие возможности для проведения операций, направленных на экономию финансовых ресурсов, оптимизацию налогообложения, координацию финансовых и материальных потоков в масштабах группы, способствует успешному освоению внутренних и внешних рынков. Общества, входящие в группу, получают возможность расширить сферу своей деятельности, развить деловые связи, существенно увеличить свою экономическую «массу», поднять рентабельность и технологический уровень производства, приобрести кредитные и иные преимущества в конкурентной борьбе.

Все эти изменения, происходящие в экономической жизни предприятий, должны найти адекватное отражение в методологии и практике бухгалтерского учета на предприятиях Российской Федерации.

За последние годы методика формирования данных бухгалтерской отчетности в части финансовых вложений развивалась по мере совершенствования общих представлений об учете и разработки основ законодательства, отвечающих условиям становления рыночной экономики и развития бизнеса.

В бухгалтерской литературе появилось значительное число публикаций, в которых рассматриваются вопросы учета и аншгаза финансовых вложений в ценные бумаги, в том числе и в акции, формирования данных отчетности предприятия-инвестора и группы взаимосвязанных организаций. Авторами таких работ, в частности, являются А.С.Бакаев, Ю.А.Данилевский, В.В.Ковалев, Н.П.Кондраков, Э.И.Крылов, А.Д.Ларионов, В.Д.Новодворский, О.М.Островский, В.Ф.Палий, В.В.Патров, Н.В.Родителева, Н.Н.Селезнева, О.В.Соловьева. А.Д.Шеремет, Л.З.Шнейдман. Однако многие публикации, предоставляя возможность познакомиться с международной практикой учета финансовых вложений в акции, правилами ведения бухгалтерского учета профессиональными участниками рынка ценных бумаг, не оказывают влияние на уровень разработок отдельных теоретических и практических аспектов методики отечественного бухгалтерского учета по этой теме для другой категории участников рынка ценных бумаг - непрофессиональных участников. Актуальность темы вызвана недостаточной теоретической и практической разработанностью в этой части, что обусловило выбор темы, направление и структуру данного исследования.

Цель и задачи исследования. Основная цель исследования заключается в том, чтобы на основе отечественного и международного опыта рассмотреть методологические подходы к классификации и оценке финансовых вложений в акции и развить сложившийся теоретический и методологический аппарат бухгалтерского учета фактов инвестирования капитала в другие предприятия.

Для достижения поставленной цели необходимо было решить следующие задачи:

- изучить условия проведения операций по приобретению ценных долевых бумаг;

- выделить направления и проанализировать тенденции в эволюции методов бухгалтерского учета финансовых вложений в акции;

- проанализировать действующую нормативную базу бухгалтерского учета финансовых вложений в акции для непрофессиональных участников рынка ценных бумаг;

- рассмотреть особенности отечественной методики бухгалтерского учета финансовых вложений в указанные фондовые ценности для профессиональных участников рынка ценных бумаг;

- провести сравнительный анализ бухгалтерских подходов к учету и отражению в отчетности предприятия-инвестора финансовых вложений в акции;

- раскрыть подходы к консолидации капитала (инвестиций) в отчетности группы;

- предложить рекомендации по совершенствованию бухгалтерского учета финансовых вложений непрофессиональных участников фондового рынка в акции.

Объектом исследования выступают вопросы теории и практики бухгалтерского учета финансовых вложений в акции.

Методология и методика исследования. Теоретическую и методологическую основу работы составили труды отечественных и зарубежных авторов, материаты, опубликованные в экономической литературе, российские законодательные, нормативные акты и методические разработки, зарубежные стандарты по исследуемой тематике. В ходе написания диссертационной работы применялись общенаучные методы и приемы: научная абстракция, моделирование, анализ и синтез, группировка, сравнение и другие.

Научная новизна исследования может быть охарактеризована тем, что на основе исследования и критического анализа действующей нормативной базы бухгалтерского учета фактов инвестирования капитала в другие предприятия, изучения российского и зарубежного практического опыта и теоретических разработок предложены рекомендации по совершенствованию бухгалтерского учета финансовых вложений непрофессиональных участников фондового рынка в акции, в частности:

- конкретизированы проблемы классификации и оценки финансовых вложений в акции;

- описаны условия, при которых применяются методы использования правила минимальной стоимости себестоимости или текущей рыночной цены): по каждой акции и по портфелю акций;

- предложена методика использования резерва под обесценение вложений в ценные бумаги;

- построена модель составления консолидированной отчетности;

- разработан алгоритм консолидации отчетности, реализуемый общедоступными программными средствами.

Практическая ценность работы заключается в том, что предлагаемые рекомендации могут быть использованы в дальнейших разработках отдельных теоретических и практических аспектов методики отечественного бухгалтерского учета инвестиций в ценные бумаги и составления отчетности группы. Предлагаемая модель составления отчетности группы может быть использована бухгалтерскими службами организаций в качестве «заготовки», которую, по необходимости, легко адаптировать к конкретной практической ситуации, в учебном процессе - для оказания помощи студентам в изучении такого сложного аспекта бухгалтерского учета, как составление консолидированной отчетности.

Реализация и апробация результатов диссертационного исследования может быть охарактеризована тем, что его основные положения и выводы освещались в опубликованных работах, список которых представлен в конце реферата, и обсуждены в выступлениях автора на заседаниях кафедры бухгалтерского учета Санкт-Петербургского торгово-экономического института. Разработанная модель составления отчетности группы взаимосвязанных предприятий адаптирована и внедрена в ЗАО «АОКС-экспресс-пейдж».

Структура работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы из 137 наименований, содержит 152 страницы машинописного текста, 24 таблицы, 1 рисунок, 2 приложения.

## Заключение диссертации по теме "Бухгалтерский учет, контроль и анализ хозяйственной деятельности", Новикова, Елена Вячеславовна

Результаты и выводы проведенного исследования могут бьггь использованы в двух направлениях: для доработки существующей методики оценки финансовых вложений в котирующиеся на рынке ценные бумаги в бухгалтерской отчетности предприятия-инвестора; для дальнейшей разработки отдельных теоретических и практических аспектов отечественной методики составления консолидированной (сводной) отчетности.Значение любой учетной трактовки фактов хозяйственной жизни предприятия в значительной мере зависит от степени ее полезности для тех, кто выносит решения на основе бухгалтерской отчетности.Закон о бухгалтерском учете изменил подход к составлению бзоогалтерской отчетности. В качестве одной из основных ее задач выдвигается предоставление информации, дающей достоверное и добросовестное представление об имущественном и финансовом положении предприятия. В первую очередь бухгалтерская отчетность должна обеспечить потенциальных инвесторов, кредиторов, акционеров информацией для принятия действенных управленческих решений в области инвестирования капитала, одобрения или неодобрения важных изменений в деятельности и политике предприятия. Такой подход устанавливает связь между учетом и процессом инвестирования, и требует, в свою очередь, дальнейшего совершенствования методик формирования данных отчетности инвестора и группы, в том числе, в части финансовых вложений.В диссертационной работе проводилось исследование по двум направлениям, прослеживающимся в процессе становления

f^ методики учета инвестиций в акции, - оценка таких вложений в собственной отчетности предприятия-инвестора и консолидированной отчетности. Результатами проведенного исследования являются следующие выводы и рекомендации.Общей тенденцией в развитии методики бзгхгалтерского учета инвестиций в акции за период со времени выхода постановления Совета Министров СССР «О выпуске предприятиями и организациями ценных бумаг» в 1988 году является постепенный переход от методики, предполагающей принцип оценки акций в балансе - по номиналу, к методике, достоинством которой является достижение лучщей аналитичности баланса и обеспечение его

(баланса) взаимосвязи с отчетом о прибылях и убытках.Важнейшими характеристиками этого подхода являются: • выделение инвестиций долгосрочного характера в отдельную

4р аналитическую группу. Долгосрочные инвестиции представляют собой помещение капитала в акционерные общества на длительный срок не столько в качестве способа ?фанения свободных денежных средств и получения дополнительного дохода, сколько с целью установить влияние на данное акционерное общество, либо с целью поддержания и развития определенной предпринимательской деятельности. Внепшие пользователи данными бзосгалтерской отчетности положительно оценивают подобные направления инвестиций; • введение принципа оценки финансовых вложений в акции в текущем учете - по фактическим затратам на приобретение. Такая оценка имеет существенное преимущество над номинальной -

представляя собой цену реальной сделки, она может бьпъ легко проверена;

- введение правила оценки в бухгатгерской отчетности инвестиций в акции, имеющие рыночную (биржевую) котировку: по минимальной из двух оценок - себестоимости или рыночной цены.На разницу между двумя стоимостями создается резерв под обесценение вложений в такие ценные бумаги, но не меняется их учетная стоимость. Таким образом, применение указанного правила, основанного на принципе осмотрительности, с одной стороны, позволяет сохранить в текущем бухгалтерском учете оценку фондовых ценностей по себестоимости, а, с дфзпгой стороны, учитывать вероятные убьггки при определении прибыли, распределяемой по статьям использования на предприятии (чистая

прибыль).Однако по действующей методике созданный резерв рассматривается исключительно, как сумма разниц от переоценки, поэтому его использование представляет собой досписание части переоцененной на день заключения баланса стоимости выбывших в течение года, следующего за годом создания резерва, ценньпс долевых бумаг.Определяя целью проведения указанной учетной процедуры -

выявление размера полученной за отчетный год прибыли для дальнейшего ее распределения по статьям использования на предприятии, представляется возможным выделить следующие моменты.1. Величина резерва, то есть сумма проводки, обозначающей создание резерва, должна определяться способом выборки минимальной стоимости. В качестве таких способов могут применяться методы расчета резерва на основе каждой акции и на основе портфеля акций (по виду ценных бумаг). При первом методе минимальная стоимость выбирается между стоимостью вложений в

акции конкретного эмитента и их рыночной стоимостью. При втором методе минимальная стоимость выбирается между стоимостью вложений в акции безотносительно эмитента, как в вид ценных бумаг, и их рыночной стоимостью. Степень «полезности» использования того или иного метода на практике должна определяться учетной политикой предприятия-инвестора.2. Поскольку величина вероятных убытков, полученная на основе использования того или иного способа выборки минимальной стоимости вложений, служит базой для определения специального резерва, обеспечивающего покрытие возможного убытка от реализации таких ценностей в текущем отчетном году, направлять зарезервированные средства нужно на погашение реальных убытков от нпнвестиций предприятия в ценные бумаги.Причем не только от тех инвестиций в акции, на базе которых рассчитывается собственно величина резерва, но и осуществляемых в течение операционного года, следующего за годом создания такого резерва. В этом случае в бухгалтерском учете найдет отражение следующая запись: Дебет 82.2 «Резервы под - использование средств обесценение вложений резерва на погашение в ценные бумаги» убытков от реализации Кредит 48 «Реализация прочих акций активов»

3. Неизрасходованные за текущий год суммы резерва необходимо не присоединять при составлении годового бухгалтерского баланса к финансовым результатам предприятия соответствующего года, а корректировать до величины нового резерва, создаваемого для использования в следующем году. В качестве базы для расчета этого нового резерва должна использоваться минимальная стоимость вложений в имеюищеся на

балансе к моменту его заключения ценные бумаги, определяемая путем сравнения себестоимости и текущей рыночной стоимости таких финансовых вложений.4. Введение субсчетов аналитического учета образованных резервов под обесценение вложений в акции конкретного ли эмитента, в акции ли, как составляющие портфеля, никакой информационной нагрузки с точки зрения балансовых оценок инвестиций не несет (по второй базе такое выделение получается как бы автоматически, само собой). Здесь важнее было бы выделение в аналитическом учете субсчета «Резервы под обесценение вложений в ценные бумаги» групп инвестиций в ценные бумаги, отражаемых в балансе предприятия-инвестора как краткосрочные и долгосрочные финансовые вложения.5. Данные о реальных рыночных ценах акций, в том числе о таких финансовых инструментах, цены которых могут отклоняться от их учетной оценки, целесообразно представить в аналитических расшифровках-приложениях к бухгалтерской отчетности.Другим направлением развития учетной трактовки инвестиций в ценные долевые бумаги является введение в практику принципа консолидации. Теперь, приобретая более 50 процентов голосзпющих акций предприятия - объекта инвестиций, предпршпгие-инвестор помимо собственного бухгалтерского отчета представляет также консолидированную бухгалтерскую отчетность, целью составления которой является обеспечение прежде всего собственников предприятия-инвестора (учредителей, участников), а далее, и других заинтересованных лиц информацией о финансовом состоянии и результатах финансово-хозяйственной деятельности группы взаимосвязанных предприятий, юридически самостоятельных, но фактически являющихся единым хозяйственным организмом. Анапиз возможностей предпринимательской деятельности, предоставленных Гражданским Кодексом Российской Федерации и законом «Об акционерных обществах», позволил сделать вывод об экономической целесообразности проведения стратегических инвестиционных операций в акции других предприятий и образования корпоративной группы: • в целях снижения финансового риска; • вследствие экономических причин; • в целях расширения и диверсификации.Несомненно, что изменения, происходящие в экономической системе страны, появление новых экономических кагегорий, изменения всей системы прежних взаимоотношений между организациями требуют соответствующего механизма управления процессами, включая одну из существенных его функций -

бухгапггерский учет. В этой связи значимым этапом в развитии системы учетно-анапгатического сопровождения деятельности хозяйствующих субъектов представляется использование в отечественной практической бухгалтерии такого вида отчетности, как консолидированная отчетность.Консолидированная отчетность, не являясь отчетностью юридически самостоятельного предприятия, существенно отличается по назначению, технике составления, кругу пользователей и концептуально от сводной отчетности. При составлении последней используется метод свода, то есть арифметической сводки данных отчетов теми организациями, которые имеют структурные подразделения - филиалы и представительства, выделенные на отдельный баланс и не являющиеся юридическими лицами.# Проведенный анализ положений сложившейся отечественной методики формирования данных консолидированной отчетности, базирующейся на современных российских правовых нормах, позволил выделять ее важнейшие характеристики: предприятие-инвестор составляет консолидированную отчетность на основе данных собственной бухгалтерской отчетности и отчетности предприятий, находящихся с ним в отношениях зависимости, которые могут осуществляться в форме дочернего и зависимого обществ; • основанная на соблюдении принципов единства учетной политики (учетной политики для консолидации), единства отчетного периода, единства валюты баланса, процедура консолидации включает практические расчеты по специальным правилам, устраняющим «общие» статьи и двойной счет;

0, - выбор предприятием-инвестором того или иного правила включения показателей отчетностей инвестируемых предприятий обусловлен количественным подходом к определению степени их зависимости, а именно, размером приобретенных им голосующих акций таких предприятий; приобретение голосующих акций инвестируемого предприятия в диапазоне от 20 до 50 процентов предполагает использование «правила включения данных о зависимых обществах в консолидированную отчетность». Поскольку целью проведения таких инвестиционных операций является не только простое получение дивидендов, этот метод подразумевает отражение показателя участия (доли) предприятия-инвестора в предприятии -

объекте инвестиций. Величина показателя участия определяется как инвестиции по балансовой стоимости, откорректированной Ф (увеличенной или уменьшенной) на долю инвестора в прибылях и убытках объекта инвестиций за период с момента ее осуществления.Корректировки балансовой стоимости инвестиций необходимы также на суммы изменения капитала и резервов (за исключением статей «Фонд социальной сферы» и «Целевые финансирования и поступления») инвестируемого предприятия, не отраженные на его счете прибьшей и убытков; • приобретение более 50 процентов голосующих акций инвестируемого предприятия предполагает использование «правила объединения показателей бухгалтерской отчетности головной организации и дочерних обществ в консолидированную отчетность». Поскольку целью проведения таких инвестиционных операций является обладание властью проводить текущую финансовую и производственную политику дочернего предприятия с целью получения экономической выгоды финансового и нефинансового характера, в частности, от использования его активов, этот метод предполагает первоначально суммирование данных указанных отчетностей. После этого осуществляютсякорректировочные процедуры консолидации: консолидирование капитала (инвестиций); консолидирование статей баланса, связанных с внутригрупповыми расчетами и операциями; консолидирование финансовых результатов от внутригрупповой реализации продукции (работ, услуг); • все расчеты осуществляются внесистемно, а не в учетных регистрах, предназначенных для отражения текущих операций. При этом текущий учет предприятий группы должен предоставлять необходимую информацию для составления консолидированной отчетности, для чего и в плане счетов, и в отчетности выделены необходимые счета и статьи. «Таким образом, сфера действия бухгалтерского учета расшигряется и не ограничивается только правом собственности на то или иное имущество» [Пучкова, Новодворский. с. 60].В диссертащгонной работе внимание уделялось собственно формуле консолидащш капитала (инвестиций). Необходимость консолидации капитала связана с устранением двойного счета в консолидированной отчетности и правильным (то есть сообразно

целям) отражением величины собственного капитала единой экономической единицы (группы взаимосвязанных предприятий) в балансе. В этой связи, и, определяя в качестве отдельного направления стратегической инвестиционной политики предприятия создание дочерних и зависимых предприятий путем покупки акций уже существующих как крупных, так и небольших предприятий (то есть не только путем учреждения), например, обладающих связями, налаженным производством и системой сбыта, представляется возможным выделить следующие моменты.1. Важным в составлении консолидрфованной отчетности является выделение двух эгапов; первичная и последующая консолидация. Первичная консолидация капитала непосредственно связана с содержанием рассматриваемого факта хозяйственной деятельности предприятия-инвестора - создание дочерних и зависимых предприятий, обусловленное покупкой акций объекта инвестиций. При этом предприятие-инвестор становится акционером (новым собственником акций) инвестируемого предприятия, получает полномочия осуществлять его финансовую и производственную политику с момента перерегистрации прав на приобретенные акции в реестре акционеров объекта инвестиций.Последующая консолидация должна обеспечить информацией о

результатах деятельности группы за период с момента осуществления инвестиций и образования группы.2. Тот факт, что консолидированная отчетность рассматривается как отчетность единой хозяйственной единицы (в понятие хозяйственной единицы в этом случае вкладывается экономическое, а не юридическое значение), предполагает представление всего пассива в виде источников образования

(финансирования). В таком случае при первичной консолидации себестоимость инвестиции в акции в диапазоне более 50 процентов предприятия-инвестора необходимо сравнивать с величиной собственного капитала инвестируемого объекта в балансовой оценке, приходящейся на количество приобретенных акций. Тогда после включения в число кредиторов предприятия-инвестора кредиторов дочернего предприятия, а в число собственников (акционеров, участников) предприятия-инвестора - держателей доли меньшинства дочернего предприятия (в случаях приобретения менее 100 процентов акций инвестируемого предприятия) состав вкладчиков группы (весь пассив баланса) будет представлен всеми акционерами и кредиторами группы. При последующей консолидации собственный капитал группы будет отражаться в структзфе инвестированного капитала и нераспределенной прибыли, что обусловлено его разделением на вложенный акционерами и созданный группой капитал.3. Представляется возможным применять указанный способ также для инвестиций в голосующие акции в диапазоне от 20 до 50 процентов при первичной консолидации. В таком случае инвестиция в зависимое предприятие с учетом выделенной отдельной статьей разницы между ее себестоимостью и величиной собственного капитала инвестируемого объекта в балансовой оценке, будет отражать долю инвестора в собственном капитале такого предприятия на любую дату составления баланса. Таким образом, инвестор предоставит ту же информацию о своих инвестрщиях в зависимое предприятие (инвестициях в акции в диапазоне от 20 до 50 процентов), что и в случае, когда он, осуществив инвестиции в дочернее предприятие (инвестиции в акции в диапазоне более 50 процентов), составляет консолидированную отчетность. Принимая во внимание, что целью составления консолидировакмой отчетности является обеспечение необходимой информацией собственников предприятия-инвестора, такая позиция представляется последовательной.Представленные здесь выводы легли в основу построения модели составления консолидированной отчетности.Нереализованная прибыль от внутригрупповой реализации в рамках модели исключается из прибыли группы полностью. При этом доля группы в нереализованной прибыли исключается из консолидированного отчета о прибылях и убытках. В консолидированном балансе стоимость запасов уменьшается на всю сумму нереализованной прибыли; из нераспределенной прибыли группы исключается часть нереализованной прибыли, соответствующая доле, принадлежащей группе; из доли меньшинства исключается другая часть нереализованной прибыли, приходящаяся на долю меньшинства. Необходимые корректировки других показателей выполнены в соответствии с требованиями действующей методики составления консолидированной отчетности.Разработанная модель реализована при помощи программного приложения Excel пакета Microsoft Office 97 для

Windows, что позволило автоматизировать формирование консолидированных бз^хгалтерских документов.Выходные документы «Рабочий журнал» и «Рабочие отчеты» являются пошаговым руководством составления консолидированных баланса и отчета о прибылях и убытках, в котором практические расчеты по основным аспектам консолидации выполняются автоматически после ввода в выделенные цветом ячейки исходной информации.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Новикова, Елена Вячеславовна, 1999 год

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая. Принят Государственной Думой 21 октября 1994 г.

2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть вторая. Принят Государственной думой 22 декабря 1995 г.

3. Об акционерных обществах: Федеральный закон Российской ФедерацииДЗ июня 1996 г., № 65-ФЗ. 4 . 0 бухгалтерском учете: Федеральный закон Российской Федерации, 21 ноября 1996 г., № 129-ФЗ.

4. О конкуренции и ограничении монополистической деятельности на товарных рынках: Закон Российской Федерации, 22 марта 1991 г., № 948-1 (ред. от 6 мая 1998 г., № 70-ФЗ).

5. О рынке ценных бумаг: Федеральный закон, 22 апреля 1996 г., № 39-ФЗ (ред. от 26 ноября 1998 г., № 182-ФЗ).

6. О налоге на операции с ценными бумагами: Закон Российской Федерации, 12 декабря 1991 г., № 2023-1 (ред. от 23 марта 1998 г., № 36-ФЗ).

7. Об утверждении комплексной программы мер по обеспечению прав вкладчиков и акционеров: Указ Президента Российской Федерации, 21 марта 1996 г., № 408.

8. О некоторых вопросах применения Федерального закона «Об акционерных обществах»: Постановление Пленума Верховного Суда Российской Федерации от 05.02.98 № 5, Пленума Высшего Арбитражного Суда Российской Федерации, 5 февраля 1998 г.. К» 3.

9. Об утверждении положения о ведении реестра ценных бумаг: Постановление Федеральной Комиссии по рынку ценных бумаг, 2 октября 1997 г., № 27 (ред. 20 апреля 1998 г.).

10. О порядке опубликования сведений о приобретении акционерным обществом более 20 процентов голосующих акций другого акционерного общества: Постановление Федеральной Комиссии Российской Федерации по ценным бумагам, 14 мая 1996 г., № 10. -142-

11. О методических рекомендациях по составлению и представлению сводной бухгалтерской отчетности: Приказ Министерства финансов Российской Федерации, 30 декабря 1996 г., № 112.

12. О порядке отражения в бухгалтерском учете операций с ценными бумагами: Приказ Министерства финансов Российской Федерации, 15 января 1997, № 2.

13. О порядке публикации бухгалтерской отчетности открытыми акционерными обществами: Приказ Министерства финансов Российской Федерации, 28 ноября 1996 г., № 101.

14. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организаций» (ЛБУ 4/96): Приказ Министерства финансов Российской Федерации, 8 февраля 1996 г., № 10.

15. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/98): Приказ Министерства финансов Российской Федерации, 9 декабря 1998 г., № бОн.

16. О порядке исчисления и уплаты в бюхщет налога на прибыль предприятий и организаций: Инструкция Государственной -144-налоговой службы Российской Федерации, 10 августа 1995 г., Xs 37 (ред. 25 августа 1998 г.).

17. Седьмая директива Совета Европейского Сообщества от 13 июня 1983 г., основана на статье 54(3) (g) Договора о консолидированной финансовой отчетности (83/349/ЕЭС): Совет Европейского Сообщества.

18. Стандарт бухгалтерского учета № 8. Учет финансовых инвестиций: Постановление Национальной комиссии Республики Казахстан по бухгалтерскому учету, 13 ноября 1996 г., № 3.

19. Стандарт бухгалтерского учета К2 13. Консолидированная финансовая отчетность и учет инвестиций в дочерние товарищества: Постановление Национальной комиссии республики Казахстан по бухгалтерскому учету, 13 ноября 1996 г., № 3.

20. Стандарт бухгалтерского учета № 14. Учет инвестиций в зависимое хозяйственное товарищество: Постановление Национальной комиссии республики Казахстан по бухгалтерскому учету, 13 ноября 1996 г., № 3.

21. Азроянц Э.Н., Эрзикян Б.А. Холдинговые компании. Особенности, опыт, проблемы, перспективы. Кн.1. - М., 1992.

22. Акционерные общества: Сборник нормативных документов/ составитель Бродский И.Л. - М.: ЗАО «Бизнес-школа «Интел-Синтез», 1997.

23. Алексеев М.Ю. Рынок ценных бумаг. - М.: Финансы и статистика. 1992.

24. Алехин Б.И. Рынок ценных бумаг, введение в фондовые операции. - М.: Финансы и статистика, 1991.

25. Астахов В.П. Ценные бумаги. - М.: Издательство ПРИОР, 1998. -145 -

26. Бакаев А.С., Шнейдман Л.З. Учетная политика предприятия. - М.,1994 (Биб-ка ж. «Бухгалтерский учет»).

27. Бакаев А.С. Обновление российской системы нормативного регулирования бухгалтерского учета // Финансовая газета. - 1999. - № 4 . -С.4.

28. Белов В.А. Ценные бумаги в российском гражданском праве/Под ред. Суханова Е.А. - М.: Учебно-консультационный центр «ЮрИнфоР», 1996.

29. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретации: Перевод с англ./Научн.редактор первода чл.-корр.РАН И.И.Елисеева. Гл. редактор серии проф. Я.В.Соколов. -М.: Финансы и статистика, 1996.

30. Блейк Дж., Амат О. Европейский бухгалтерский учет. Справочник/Перевод с англ. - М.: Информационно-издательский дом «Филинъ», 1997.

31. Бухгалтерский учет в условиях рынка: материалы краткосрочного семинара 23-24 мая/Под ред. Ларионова А.Д. - Л.: ЛДНТП, 1991.

32. Валебникова Н.В., Василевич И.П., Налимова Е.А., Матвеева И.Л., Мозолькина О.А., Терехов М.А. Финансовый учет по международным стандартам. - СПб.: Издание СПб. Торгово-экономического института и АОЗТ «Балтийский аудит», 1996.

33. Волков Н.Г. Новые правила бухгалтерского учета ценных бумаг // Главбух. - 1998. - № 2. - с. 17.

34. Воробьева Л.А. Ценные бумаги. Конспект лекций. -М. , 1993.