

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
"КАЛИНИНГРАДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ"

Институт отраслевой экономики и управления

**О. В. Грудинов**

## **БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ И АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИЙ**

Учебно-методическое пособие по изучению дисциплины  
для магистратуры по направлению подготовки 38.04.01 Экономика,  
профиль "Бухгалтерский учёт, анализ и аудит"

Калининград  
Издательство ФГБОУ ВО "КГТУ"  
2023

УДК 65.261

Рецензент

кандидат экономических наук, доцент кафедры экономики и финансов  
ИНОТЭКУ ФГБОУ ВО "Калининградский государственный технический  
университет" И. А. Крамаренко

**Грудинов, О. В.** Бухгалтерский учет и анализ инвестиций: учеб.-метод. пособие по изучению дисциплины для напр. подгот. 38.04.01 Экономика / О. В. Грудинов. – Калининград: Изд-во ФГБОУ ВО "КГТУ", 2023. – 113 с.

Учебно-методическое пособие является руководством по изучению дисциплины "Бухгалтерский учет и анализ инвестиций" для студентов магистратуры по направлению подготовки 38.04.01 Экономика. В учебно-методическом пособии представлены цели, задачи и структура дисциплины, содержание дисциплины и методические указания по ее изучению, содержание и методические указания по подготовке к практическим занятиям и выполнению курсовой работы, а также список рекомендуемых источников и контрольные вопросы к экзамену по дисциплине.

Табл. 46, рис. 2, список лит. – 10 наименований

Учебно-методическое пособие рассмотрено и одобрено для опубликования в качестве локального электронного методического материала кафедрой экономики и финансов 25.01.2023 г., протокол № 06

Учебно-методическое пособие по изучению дисциплины рекомендовано к изданию в качестве локального электронного методического материала для использования в учебном процессе методической комиссией ИНОТЭКУ ФГБОУ ВО "КГТУ" 07.02.2023г., протокол № 02

УДК 65.261

© Федеральное государственное  
бюджетное образовательное  
учреждение высшего образования  
"Калининградский государственный  
технический университет", 2023 г.  
© Грудинов О. В., 2023 г.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	4
1 Тематический план по дисциплине и методические указания по ее изучению .....	8
Тема 1. Бухгалтерский учет капитальных вложений .....	8
Тема 2. Бухгалтерский учет финансовых вложений .....	23
Тема 3. Оперативный план производства .....	31
Тема 4. Планирование капитальных вложений .....	36
Тема 5. Финансовый план .....	39
Тема 6. Финансирование проекта .....	48
Тема 7. Диагностика финансового состояния .....	53
Тема 8. Кэш-фло .....	65
2 Методические указания для подготовки к практическим занятиям .....	70
Тема 1. Учет долгосрочных инвестиций .....	70
Тема 2. Оперативный план производства .....	77
Тема 3. Планирование капитальных вложений .....	79
Тема 4. Финансовый план .....	81
Тема 5. Финансирование проекта .....	82
Тема 6. Диагностика финансового состояния .....	84
Тема 7. Кэш-фло .....	85
3 Методические указания по выполнению и сдаче курсовой работы .....	92
4 Методические указания по подготовке и сдаче экзамена .....	98
5 Методические указания по выполнению самостоятельной работы по дисциплине .....	110
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК .....	112

## ВВЕДЕНИЕ

Учебно-методическое пособие составлено в соответствии с утвержденной рабочей программой модуля "Бухгалтерский учет, анализ и аудит" основной профессиональной образовательной программы магистратуры по направлению подготовки 38.04.01 Экономика.

### **Цель и планируемые результаты освоения дисциплины**

Целью освоения дисциплины "Бухгалтерский учет и анализ инвестиций" является формирование у студентов теоретических и практических навыков по бухгалтерскому учету капитальных и финансовых вложений, обоснованию и оценке целесообразности осуществления инвестиций для принятия инвестором эффективного решения, систематических знаний в области теории и методологии управления предприятием (бизнесом) на основе стоимости, развитие аналитических способностей и практических навыков по разработке и реализации управленческих решений, направленных на приращение стоимости компаний и активов.

Результатами освоения дисциплины "Бухгалтерский учет и анализ инвестиций" должны быть следующие этапы формирования у обучающегося профессиональных компетенций, предусмотренных ФГОС ВО, и индикаторов достижения компетенции, предусмотренных ОП ВО, а именно:

- составление и представление бухгалтерской (финансовой) отчетности экономического субъекта, имеющего обособленные подразделения; организация процесса ведения бухгалтерского учета в экономических субъектах, имеющих обособленные подразделения (включая выделенные на отдельные балансы);

- способность анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов.

По освоению курса дисциплины студент должен:

#### ***знать:***

- специфику бухгалтерского учета и анализа предпринимательской деятельности с учетом целей и задач, поставленных перед бизнес-аналитиком, в

том числе используя международные принципы и стандарты; источники внутренней организационной, макроэкономической, региональной и отраслевой финансовой информации, а также методы обеспечения сопоставимости, консолидации, обработки и использования;

- государственные, межведомственные, отраслевые, корпоративные методики экономического анализа с учетом специфики хозяйствующего субъекта и обособленного направления аналитической работы;

- особенности и области применения бухгалтерских, статистических, экономико-математических и качественных методов анализа; как использовать финансовые результаты работы предприятия, анализа и диагностики предпринимательской деятельности;

***уметь:***

- проводить самостоятельные исследования в соответствии с поставленной задачей и представлять их результаты в виде статьи или доклада;

- анализировать финансовую и управленческую отчетность хозяйствующих субъектов и делать на ее основе предварительные выводы об эффективности предпринимательской деятельности;

- оценивать информативность и достоверность аналитической информации;

- агрегировать и преобразовывать информацию хозяйствующих субъектов с целью повышения ее информативности;

- составлять аналитические таблицы, графики и диаграммы, позволяющие представить аналитическую информацию, а также полученные результаты в наглядном виде, удобном для их правильной и быстрой оценки;

- применять пользовательские программы для проведения анализа предпринимательской деятельности;

- профессионально интерпретировать результаты анализа предпринимательской деятельности, оформлять аналитические выводы и обосновывать рекомендации для целей повышения эффективности управления.

*Структура дисциплины*

Общая трудоемкость дисциплины составляет 5 зачетных единиц (зет), т. е. 180 академических часов контактной (лекционных и практических занятий) и самостоятельной учебной работы студента; работы, связанной с текущей и промежуточной (заключительной) аттестацией по дисциплине.

Описание видов текущего контроля и последовательности его проведения:

- очная форма - третий семестр, форма проведения промежуточной аттестации – курсовая работа. экзамен;

- заочная форма - третий семестр, форма проведения промежуточной аттестации – курсовая работа. экзамен.

Критериями допуска студента к промежуточной аттестации является посещаемость занятий и выполнение практических заданий по каждой теме, указанной в настоящем пособии. В случае отсутствия студента на двух и менее практических занятиях он допускается к промежуточной аттестации при условии выполнения им дополнительных заданий по пропущенным им темам.

Для студентов очной и заочной формы обучения обязательным условием для допуска к промежуточной аттестации является выполнение курсовой работы. Критерии оценивания выполненной студентами магистратуры курсовой работы представлены в разделе 3.

В случае выполнения студентом всех заданий к практическим занятиям и полной посещаемости он допускается к экзамену. Критерии оценивания представлены в разделе 4.

Пособие представляет собой комплекс систематизированных материалов по самостоятельному изучению дисциплины "Бухгалтерский учет и анализ инвестиций".

Пособие состоит из четырех разделов.

Первый раздел охватывает: а) содержание дисциплины по каждой теме – всего их 5 и методические указания по ее самостоятельному изучению; б) методические материалы к занятию, в) вопросы для обсуждения.

Второй раздел содержит методические указания по подготовке к практическим занятиям согласно тематическому плану, примеры тестовых заданий по дисциплине.

В третьем разделе представлены варианты курсовых работ по дисциплине и методические рекомендации по их выполнению.

В четвертом разделе даны методические указания по подготовке и сдаче экзамена.

В пятом - приведены рекомендации по выполнению самостоятельной работы.

Учебно-методическое пособие включает также список рекомендуемых источников.

# **1 Тематический план по дисциплине и методические указания по ее изучению**

## **Тема 1. Бухгалтерский учет капитальных вложений**

**Форма занятия** – лекция.

### **Вопросы для изучения**

**Вопрос 1.** Законодательные основы бухгалтерского учета капитальных вложений.

**Вопрос 2.** Капитальные вложения: понятие и особенности учета

**Вопрос 3.** Нематериальные активы, понятие и особенности учета

**Вопрос 4.** Раскрытие информации в отчетности.

### **Методические указания по изучению темы 1**

Цель изучения темы – получить представление о законодательных основах особенностей учета капитальных вложений и нематериальных активов, их классификации. Особое значение отводится оценке, переоценке и отражению в бухгалтерской отчетности операций с внеоборотными активами.

**Вопрос 1. Законодательные основы бухгалтерского учета основных средств (ОС), нематериальных активов (НМА) и капитальных вложений**

Минфин выпустил Приказ от 30.05.2022 г. № 87н "О внесении изменений в Федеральный стандарт бухгалтерского учета ФСБУ 26/2020 "Капитальные вложения", утвержденный Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 17 сентября 2020 г. № 204н". Документ вносит первые изменения в ФСБУ 26/2020, который стал обязательным к применению начиная с подачи бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2022 год.

#### *Применение стандарта*

В силу п. 3 ФСБУ 26/2020 в действующей редакции стандарт не применяется при выполнении организацией работ, оказании услуг по созданию, улучшению, восстановлению средств производства для других лиц, а также при приобретении, создании активов, предназначенных для продажи.

Согласно новой редакции данной нормы стандарт также не применяется:



- при выполнении организацией работ, оказании услуг по приобретению, созданию, улучшению средств производства, результатов интеллектуальной деятельности и средств индивидуализации, на которые у организации не возникают исключительные права, права в соответствии с лицензионными договорами либо иными документами, подтверждающими существование таких прав, по восстановлению средств производства для других лиц;
- при приобретении, создании организацией активов, предназначенных для продажи.

#### *Упрощенные способы ведения учета*

Организация, которая вправе применять упрощенные способы ведения бухгалтерского учета, включая упрощенную бухгалтерскую (финансовую) отчетность, может не применять пп. "б" – "з" п. 10, пп. "б" п. 11, п. 12, 1–3 п. 13, п. 17, пп. "в" – "д" п. 23, п. 24 ФСБУ 26/2020. Данная норма остается неизменной. При этом уточнено, что указанные организации могут признавать затраты на приобретение, создание, улучшение объектов, которые подлежат принятию к бухгалтерскому учету в качестве нематериальных активов (НМА), в составе расходов по обычным видам деятельности в полной сумме по мере их осуществления.

#### *Какое имущество относится к основным средствам (ОС)*

ОС надо признавать в бухгалтерском учете на дату завершения капитальных вложений по нему. Это следует из ФСБУ 6/2020 "Основные средства" и ФСБУ 26/2020 "Капитальные вложения".

К основным средствам в бухгалтерском учете относят активы, которые одновременно соответствуют следующим критериям (пп. 4, 11 ФСБУ 6/2020, Информационное сообщение Минфина России от 03.11.2020 № ИС-учет-29):

1. Имеют материально-вещественную форму.
2. Предназначены для использования организацией в ходе обычной деятельности при производстве и (или) продаже ей продукции (товаров), при выполнении работ или оказании услуг, для охраны окружающей среды, для предоставления за плату во временное пользование, для управленческих

нужд либо для использования в деятельности некоммерческой организации, направленной на достижение целей, ради которых она создана.

3. Предназначены для использования организацией в течение периода более 12 месяцев или обычного операционного цикла, превышающего 12 месяцев.

4. Способны приносить организации экономические выгоды (доход) в будущем (обеспечить достижение некоммерческой организацией целей, ради которых она создана).

При этом купля-продажа такого имущества не относится к обычным видам деятельности организации.

Все четыре критерия обязательны для признания объекта основным средством. Если какой-то из них отсутствует, то понесенные организацией расходы учитываются в том периоде, в котором они понесены, на соответствующих субсчетах: материалы — на 10-м счете, прочие расходы — на 91-м счете, производственные расходы — на 20-м счете и пр.

Основные средства разделяют (п. 11 ФСБУ 6/2020):

1. По видам:

- недвижимость;
- машины и оборудование;
- транспортные средства;
- инвентарь производственный и хозяйственный.

2. По группам. Группа основных средств — это совокупность объектов ОС одного вида, имеющих сходный характер использования (п. 11 ФСБУ 6/2020, Информационное сообщение Минфина России от 03.11.2020 г. № ИС-учет-29).

*Пример.* Вид — недвижимость. Группы — здания производственные, здания складские, здания административные и пр.

Для классификации актива в качестве объекта ОС важен срок предполагаемого использования (удержания). Если он не больше 12 месяцев или не более операционного цикла, превышающего 12 месяцев, то актив надо

включить в запасы (п. 3 ФСБУ 5/2019 "Запасы"). Не относятся к основным средствам (п. 6 ФСБУ 6/2020):

- капитальные вложения;
- долгосрочные активы к продаже.

Для учета объектов с невысокой стоимостью и сроком полезного использования более 12 месяцев (более операционного цикла, если операционный цикл организации превышает 12 месяцев) может быть установлен лимит стоимости:

- для совокупности объектов ОС;
- для отдельного объекта ОС.

Сразу списывать затраты на приобретение или создание малоценных ОС в пределах стоимостного лимита позволяют оба способа.

Лимит стоимости основных средств для единовременного списания в бухгалтерском учете нормативно не установлен, поэтому его необходимо закрепить в учетной политике. Если устанавливается лимит 100 000 руб. в бухгалтерском учете, то это позволяет сблизить бухгалтерский и налоговый учет.

Минфин в своем Письме от 15.12.2021 г. № 07-01-09/102450 разъяснил, как контролировать наличие и движение малоценных основных средств: нужно вести бухучет несущественных активов в том же порядке, который установили в ФСБУ 5/2019 для запасов.

Разработчики федеральных стандартов считают, что на счетах бухучета такие активы можно не отражать — достаточно организовать их складской учет. По нашему мнению, лучше следовать рекомендациям Минфина.

Формально п. 5 ФСБУ 6/2020 разрешает признавать затраты на приобретение или создание малоценных ОС в периоде их осуществления. Однако на практике так можно поступать, только если очевидно, что первоначальная стоимость ОС, определенная исходя из всех затрат, не превысит лимит, установленный в учетной политике. В противном случае рекомендуем сначала сформировать в учете первоначальную стоимость ОС и,

только убедившись, что она ниже лимита, включить ее в расходы или затраты на создание других активов.

### *Как определять ликвидационную стоимость по ФСБУ 6/2020*

Минфин в Письме от 05.04.2022 г. № 07-01-09/28453 указал, что ФСБУ 6/2020 не ограничивает способы определения ликвидационной стоимости. Выбранный способ должен обеспечивать выполнение требований Закона о бухучете, ПБУ 1/2008 и самого стандарта. На практике для определения ликвидационной стоимости основных средств, бывших в употреблении, многие предприятия прибегают к услугам оценочных компаний, которые устанавливают две цены – справедливую рыночную и ликвидационную с учетом прогнозируемого срока эксплуатации актива.

Организация обязана в силу требований ФСБУ 6/2020 определять при принятии объекта к учету ликвидационную стоимость как один из элементов амортизации.

Ликвидационная стоимость может быть определена в размере нуля, если поступления от выбытия ОС незначительны, если ОС будут утилизированы либо невозможно определить сумму поступлений.

Например, ликвидационная стоимость по автомобилю может быть определена как ноль по причине незначительности поступлений от его выбытия, а по офисной технике — в связи с последующей утилизацией.

### **Вопрос 2. Капитальные вложения: понятие и классификация**

Определение понятия "капитальные вложения" дано в п. 5 ФСБУ 26/2020. В действующей редакции стандарта под капитальными вложениями понимаются затраты организации на приобретение, создание, улучшение и (или) восстановление объектов основных средств. Теперь к ним добавлены и нематериальные активы (НМА).

К капитальным вложениям также относятся:

- приобретение исключительных прав, прав в соответствии с лицензионными договорами либо иными документами, подтверждающими существование таких прав, на результаты интеллектуальной деятельности и

средства индивидуализации, предназначенные для использования непосредственно в качестве объектов НМА (далее – права на результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации);

- создание объектов НМА, в том числе в результате выполнения научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ (НИОКР);

- улучшение объектов НМА, связанное с улучшением (повышением) первоначально принятых нормативных показателей функционирования таких объектов;

- приобретение (в частности, получение, продление, переоформление, подтверждение) прав на осуществление отдельных видов деятельности согласно специальному разрешению (лицензии).

#### *Признание капитальных вложений*

Порядок признания капитальных вложений в бухгалтерском учете распространен также на объекты НМА и последующее их улучшение.

#### *Единица учета капитальных вложений*

Согласно новой редакции п. 7 ФСБУ 26/2020 единицей учета капитальных вложений является приобретаемый, создаваемый, улучшаемый объект основных средств, объект НМА или восстанавливаемый объект основных средств.

#### *Оценка капитальных вложений*

Теперь капитальные вложения признаются в бухгалтерском учете в сумме фактических затрат на приобретение, создание, улучшение объектов основных средств, объектов НМА, а также на восстановление объектов основных средств (далее – фактические затраты). Для применения рассматриваемого стандарта затратами считается выбытие (уменьшение) активов организации или возникновение (увеличение) ее обязательств, связанных с осуществлением капитальных вложений. Не признается затратами предварительная оплата поставщику (продавцу, подрядчику, правообладателю) до момента исполнения им своих договорных обязанностей предоставления имущества, прав на

результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации, выполнения работ, оказания услуг.

В целях определения фактических затрат к возникновению (увеличению) обязательств организации приравниваются увеличение капитала организации вследствие выпуска собственных долевых инструментов (эмиссия акций, увеличение уставного (складочного) капитала, уставного (паевого) фонда), безвозмездного получения имущества, прав на результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации от акционеров, собственников, участников, учредителей организации (в том числе вследствие передачи государственного или муниципального имущества, прав на результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации унитарному предприятию), а также увеличение целевого финансирования некоммерческой организации вследствие получения ею имущества, прав на результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации в качестве целевого финансирования.

Капитальные вложения признаются по мере осуществления фактических затрат, в отношении которых соблюдаются условия, установленные п. 6, 17.3 ФСБУ 26/2020.

#### *Фактические затраты*

Внесены коррективы и в п. 10 ФСБУ 26/2020. В нем определен перечень затрат, которые включаются в фактические затраты. Согласно поправкам в сумму фактических затрат при признании капитальных вложений включаются:

- уплаченные и (или) подлежащие уплате организацией поставщику (продавцу, подрядчику, правообладателю) при осуществлении капитальных вложений суммы, определяемые с учетом п. 11, 12 ФСБУ 26/2020;
- стоимость активов организации (в частности, материальных носителей (вещей), в которых выражены результаты интеллектуальной деятельности, средства индивидуализации), списываемая в связи с использованием этих активов при осуществлении капитальных вложений;

- государственные пошлины и другие аналогичные расходы, произведенные в связи с приобретением, созданием, улучшением объекта НМА;
- иные затраты, в отношении которых соблюдаются условия, установленные п. 6, 17.3 ФСБУ 26/2020.

#### *Оплата неденежными средствами*

Порядок определения фактических затрат при осуществлении капитальных вложений по договорам, предусматривающим исполнение обязательств (оплату) полностью или частично неденежными средствами, установлен п. 13 ФСБУ 26/2020.

Дополнено, что в данном случае под фактическими затратами понимается справедливая стоимость передаваемых имущества, прав на результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации, работ, услуг.

Кроме того, предусмотрено, что организация, которая вправе применять упрощенные способы ведения бухгалтерского учета, включая упрощенную бухгалтерскую (финансовую) отчетность, может определять фактические затраты (в части оплаты неденежными средствами) в сумме балансовой стоимости передаваемых активов, фактических затрат, понесенных на выполнение работ, оказание услуг, вне зависимости от возможности установления справедливой стоимости как передаваемых, так и приобретаемых имущества, прав на результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации, работ, услуг.

#### *Безвозмездно полученное имущество*

Фактическими затратами на имущество, права на результаты интеллектуальной деятельности и средства индивидуализации, которые организация получает безвозмездно, считается справедливая стоимость таких имущества, прав.

#### *Капитальные вложения в несколько объектов*

Новый п. 14.1 ФСБУ 26/2020 устанавливает, что фактические затраты, связанные с осуществлением капитальных вложений в несколько объектов

основных средств, объектов НМА, распределяются между ними обоснованным способом, определенным организацией самостоятельно.

#### *Затраты, не включаемые в капитальные вложения*

Уточнен и дополнен перечень затрат, не включаемых в капитальные вложения, установленный п. 16 ФСБУ 26/2020. Так, в него не включаются:

- затраты, понесенные до принятия решения о приобретении, создании, улучшении объекта основных средств, объекта НМА, о восстановлении объекта основных средств;

- затраты на поддержание работоспособности или исправности основных средств, материальных носителей (вещей), в которых выражены результаты интеллектуальной деятельности, средства индивидуализации, их текущий ремонт (за исключением случая, указанного в пп. "г" п. 10 ФСБУ 26/2020);

- управленческие расходы, за исключением случаев, когда они непосредственно связаны с приобретением, созданием, улучшением основных средств, НМА, восстановлением основных средств;

- расходы на рекламу и продвижение продукции, работ, услуг;

- затраты, связанные с организацией хозяйственной деятельности в новом месте, с новыми покупателями или с новыми видами продукции, работ, услуг;

- затраты на поддержание, обновление, восстановление, сохранение нормативных показателей функционирования объектов НМА, в том числе сроков полезного использования, отличные от затрат на улучшение, в том числе продление сроков полезного использования объектов НМА;

- иные затраты, осуществление которых не является необходимым для приобретения, создания, улучшения основных средств, НМА, восстановления основных средств.

#### *Обесценение капитальных вложений*

По общему правилу организация проверяет капитальные вложения на обесценение.



Согласно новым п. 17.1 и 17.2 ФСБУ 26/2020 в бухгалтерском учете суммы накопленного обесценения по объекту капитальных вложений отражаются отдельно от суммы фактических затрат, связанных с осуществлением этих капитальных вложений, и не изменяют ее.

В бухгалтерском балансе капитальные вложения отражаются по балансовой стоимости, которая представляет собой фактические затраты, понесенные в связи с их осуществлением, уменьшенные на сумму накопленного обесценения.

#### *Стоимость продукции, полученной в ходе капитальных вложений*

Согласно новой редакции п. 15 ФСБУ 26/2020 в случае, если в ходе осуществления капитальных вложений (например, при проведении пусконаладочных работ, испытаний) организация получает продукцию, вторичное сырье, другие материальные ценности, которые намерена продать или иным образом использовать, расчетная стоимость данных ценностей вычитается из величины капитальных вложений.

При этом расчетная стоимость полученных ценностей определяется исходя из фактических затрат на их приобретение, создание, а если их невозможно определить, то исходя из их справедливой стоимости, чистой стоимости продажи, стоимости аналогичных ценностей, также она не может быть выше суммы затрат, из которой вычитается данная стоимость.

Установленный настоящим пунктом порядок учета применяется к:

- материальным ценностям, оставшимся неиспользованными при осуществлении капитальных вложений;
- материальным носителям (вещам), в которых выражены результаты интеллектуальной деятельности, средства индивидуализации, при признании таких объектов обособленно от объекта НМА.

### **Вопрос 3. Нематериальные активы, понятие и особенности учета**

#### *Исключительные права на объект НМА*

Согласно новому п. 15.1 ФСБУ 26/2020 в случае, если при выполнении работ, оказании услуг для заказчика организация создает объект

интеллектуальной собственности, на который у организации возникают исключительные права (в том числе совместные с иными лицами) или права использования, и такой объект соответствует условиям признания НМА, расчетная стоимость капитальных вложений в подобный объект вычитается из суммы фактических затрат на выполнение работ, оказание услуг для заказчика. При этом расчетная стоимость капитальных вложений в объект НМА определяется в порядке, установленном п. 15 ФСБУ 26/2020.

*Научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы*

ФСБУ 26/2020 дополнен новой гл. II.1 "Научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы" (НИОКР).

*Капитальные вложения при создании объекта НМА в результате выполнения НИОКР*

При создании объекта НМА в результате выполнения НИОКР фактические затраты на создание такого объекта признаются капитальными вложениями при соблюдении одновременно следующих условий:

- осуществимо завершение создания объекта НМА и доведение его до состояния, пригодного к использованию в запланированных целях;
- у организации имеется намерение завершить создание объекта НМА;
- у организации имеются намерение и возможность использовать объект НМА;
- понесенные затраты обеспечат получение в будущем экономических выгод организацией (в частности, имеется рынок сбыта продукции (работ, услуг), производимой (выполняемых, оказываемых) с использованием создаваемого объекта НМА, либо рынок сбыта создаваемого объекта НМА, либо известны способы использования создаваемого НМА в организации);
- у организации имеются необходимые и достаточные материальные, финансовые и другие ресурсы для завершения создания и использования объекта НМА (например, имеются бизнес-планы, показывающие требуемые

технические, финансовые и прочие ресурсы и способность организации обеспечить наличие таких ресурсов);

- определена сумма затрат, необходимых для создания объекта НМА и доведения его до состояния, пригодного к использованию в запланированных целях.

#### *Распределение затрат по стадиям создания объекта НМА*

Затраты, связанные с выполнением научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ, отражаются в бухгалтерском учете организации с подразделением на затраты, относящиеся:

Для бухгалтерского учета отнесение конкретных научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ, выполняемых для создания объекта НМА, к стадии исследований или стадии разработок организация осуществляет самостоятельно.

Фактические затраты, относящиеся к стадии разработок, признаются капитальными вложениями в объект НМА при соблюдении условий, установленных п. 6 и 17.3 ФСБУ 26/2020.

#### *Затраты, не признаваемые капитальными вложениями в объект НМА*

Не признаются капитальными вложениями в объект НМА:

- относящиеся к стадии исследований фактические затраты;
- относящиеся к стадии разработок фактические затраты, в отношении которых не соблюдаются условия, установленные п. 17.3 ФСБУ 26/2020;
- связанные с выполнением НИОКР фактические затраты, которые организация не может однозначно классифицировать как затраты, относящиеся к стадии исследований, или затраты, относящиеся к стадии разработок.

Указанные фактические затраты признаются расходами периода, в котором они были понесены. В последующие отчетные периоды такие затраты не могут быть восстановлены в качестве капитальных вложений в объекты НМА.

#### *Прекращение признания капитальных вложений*

Капитальные вложения по их завершении, то есть после приведения объекта капитальных вложений в состояние и местоположение, в которых он

пригоден к использованию в запланированных целях, считаются основными средствами или НМА. В случае фактического начала эксплуатации части объекта капитальных вложений до завершения капитальных вложений в целом организация признает такую часть капитальных вложений объектом основных средств или объектом НМА.

#### **Вопрос 4. Раскрытие информации в отчетности**

Дополнен перечень информации, которая должна раскрываться в бухгалтерской (финансовой) отчетности с учетом существенности.

Так, подлежит раскрытию следующая информация:

- балансовая ведомость капитальных вложений в объекты основных средств, отличные от инвестиционной недвижимости, и в инвестиционную недвижимость на начало и конец отчетного периода;
- балансовая стоимость капитальных вложений в объекты НМА на начало и конец отчетного периода;
- затраты на выполнение НИОКР, признанные расходами отчетного периода.

В случае создания НМА организацией информация о капитальных вложениях в такие объекты, предусмотренная пп. "а.1" и "а.2" п. 23 ФСБУ 26/2020, раскрывается обособленно.

Информация, содержащаяся в пп. "б" – "д" п. 23 ФСБУ 26/2020, раскрывается обособленно в отношении капитальных вложений в объекты основных средств и объекты НМА.

#### *Изменение учетной политики*

Порядок изменения учетной политики в связи с началом применения ФСБУ 26/2020 дополнен п. 25.1.

В бухгалтерской (финансовой) отчетности организации, начиная с подачи которой применяется рассматриваемый стандарт в отношении капитальных вложений в объекты НМА, допускается не пересчитывать сравнительные показатели за периоды, предшествующие отчетному. В этом случае:

- в отношении объектов бухгалтерского учета, которые в силу ФСБУ 26/2020 должны быть признаны в бухгалтерском учете как капитальные вложения в объекты НМА и в соответствии с ранее применявшейся учетной политикой признавались как капитальные вложения в объекты НМА, организация не корректирует их балансовую стоимость на начало отчетного периода (конец периода, предшествующего отчетному);

- в отношении объектов бухгалтерского учета, которые согласно ФСБУ 26/2020 должны быть признаны в бухгалтерском учете как капитальные вложения в объекты НМА, но в соответствии с ранее применявшейся учетной политикой признавались как активы других видов, организация должна на начало отчетного периода (конец периода, предшествующего отчетному) пере классифицировать их в капитальные вложения в объекты НМА, признать в качестве их балансовой стоимости балансовую стоимость объекта бухгалтерского учета на момент его пере классификации;

- в отношении объектов бухгалтерского учета, которые на основании ранее применявшейся учетной политики признавались как капитальные вложения в объекты НМА, но в соответствии с ФСБУ 26/2020 таковыми не являются, организация должна на начало отчетного периода (конец периода, предшествующего отчетному) списать балансовую стоимость таких объектов единовременно на нераспределенную прибыль организации, за исключением случаев переклассификации подобных объектов в другой вид активов.

#### **Вопрос 5. Правила начисления амортизации**

Амортизация ОС начисляется с даты признания объекта ОС в бухгалтерском учете. Допускается начислять амортизацию с первого числа месяца, следующего за месяцем признания ОС (пп. "а" п. 33 ФСБУ 6/2020).

Аналогично начисление амортизации прекращается с даты списания объекта или с первого числа месяца, следующего за месяцем списания (пп. "б" п. 33 ФСБУ 6/2020).

Полное погашение стоимости ОС при продолжении его использования свидетельствует о том, что СПИ или другие элементы амортизации объекта

своевременно не скорректированы (пп. 32, 37 ФСБУ 6/2020). Соответственно, СПИ надо пересматривать. Кроме этого, начисление амортизации приостанавливается, если ликвидационная стоимость ОС стала больше или равна его балансовой стоимости.

Сумма амортизации ОС рассчитывается линейным способом: исходя из балансовой стоимости ОС, уменьшенной на ликвидационную стоимость, и оставшегося СПИ.

Способ уменьшаемого остатка не регламентируется ФСБУ 6/2020, а значит, его следует прописать в учетной политике. Описание можно взять из отмененного ПБУ 6/01.

Элементы амортизации проверяют на соответствие условиям использования ОС в конце каждого отчетного года и при наступлении обстоятельств, свидетельствующих о возможном изменении. Необходимые корректировки отражаются в учете как изменения оценочных значений (п. 37 ФСБУ 6/2020) через счет 83, если проводилась переоценка (на сумму в пределах такой переоценки). Если переоценки не было или суммы, учтенной на счете 83, недостаточно, используется счет 91.

### **Методические материалы по теме 1**

1) Тематический план дисциплины "Бухгалтерский учет и анализ инвестиций".

2) ФОС по дисциплине "Бухгалтерский учет и анализ инвестиций"

### **Рекомендуемые источники по теме 1**

1) Приказ от 30.05.2022 г. № 87н "О внесении изменений в Федеральный стандарт бухгалтерского учета ФСБУ 26/2020 "Капитальные вложения", утвержденный Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 17 сентября 2020 г. № 204н".

2) База данных "Бухгалтерский учет и отчетность" - информационно-аналитические материалы Центрального банка Российской Федерации [www.cbr.ru/analytics/?PrId=msfo\\_23217\\_41739](http://www.cbr.ru/analytics/?PrId=msfo_23217_41739);

## **Тема 2. Бухгалтерский учет финансовых вложений**

**Форма занятия** – лекция.

### **Вопросы для изучения**

**Вопрос 1.** Законодательные основы бухгалтерского учета финансовых вложений.

**Вопрос 2.** Выбытие финансовых вложений

**Вопрос 3.** Финансовые вложения и бухгалтерская отчетность

**Вопрос 4.** Раскрытие информации в отчетности.

### **Методические указания по изучению темы 2**

#### **Вопрос 1. Финансовые вложения, их классификация**

Финансовые вложения - это активы, которые приносят организации доход в форме процентов, дивидендов и т. п. (п. 2 ПБУ 19/02).

К финансовым вложениям относятся, например:

- ценные бумаги;
- вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций;
- займы, предоставленные другим организациям;
- дебиторская задолженность, приобретенная по договору цессии на основании уступки права требования;
- вклады организации-товарища по договору простого товарищества.

Бухгалтерский учет финансовых вложений регулируется ПБУ 19/02 "Учет финансовых вложений".

Финансовые вложения принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости, которая определяется исходя из цены приобретения и после принятия к учету финансовых вложений пересчету не подлежит (п. п. 8, 9, 18, 21 ПБУ 19/02).

Финансовые вложения, учитываются на счете 58 "Финансовые вложения". Для учета каждого вида финансовых вложений открываются субсчета к счету 58 "Финансовые вложения". Например, на субсчете 58-2 "Долговые ценные бумаги" счета 58 "Финансовые вложения" учитываются векселя и облигации.

При приобретении финансовых вложений по дебету счета 58 "Финансовые вложения" отражается их первоначальная стоимость (затраты на приобретение) в корреспонденции со счетами учета ценностей, переданных в уплату за финансовые вложения (п. 9 ПБУ 19/02).

Так, при оплате финансовых вложений, первоначальная стоимость финансовых вложений отражается по дебету счета 58 "Финансовые вложения" в корреспонденции с кредитом счета 76 "Расчеты с разными дебиторами и кредиторами" (Инструкция по применению Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций, утвержденная Приказом Минфина России от 31.10.2000 г. № 94н).

Отметим, что поскольку одним из условий принятия активов к учету в качестве финансовых вложений является способность приносить экономические выгоды (доход) в будущем (п. 2 ПБУ 19/02), беспроцентные займы, выданные организацией, финансовыми вложениями не являются.

Выдача беспроцентного займа никаких экономических выгод организации принести не может. Поэтому выданные организацией беспроцентные займы на счете 58 отражать не следует. Логично использовать для их отражения счет 76 "Расчеты с разными дебиторами и кредиторами".

Информация о таких займах отражается в разд. II баланса по статье "Дебиторская задолженность".

Кроме этого, Инструкцией по применению Плана счетов предусмотрено, что такие финансовые вложения, как депозитные вклады, могут учитываться на счете 55 "Специальные счета в банках", субсчет 55-3 "Депозитные счета", а процентные займы, выданные работникам организации, могут отражаться на счете 73 "Расчеты с персоналом по прочим операциям", субсчет 73-1 "Расчеты по предоставленным займам".

## **Вопрос 2. Выбытие финансовых вложений**

При погашении должником денежных обязательств организация отражает выбытие финансовых вложений. При этом полученные от должника суммы учитываются в составе прочих доходов организации.



Первоначальная стоимость выбывающего финансового вложения учитывается в составе прочих расходов (п. п. 25, 34 ПБУ 19/02, п. п. 7, 16 Положения по бухгалтерскому учету "Доходы организации" ПБУ 9/99, утвержденного Приказом Минфина России от 06.05.1999 г. № 32н, п. п. 11, 19 Положения по бухгалтерскому учету "Расходы организации" ПБУ 10/99, утвержденного Приказом Минфина России от 06.05.1999 г. № 33н).

Таким образом, при выбытии финансовых вложений их стоимость списывается с кредита счета 58 "Финансовые вложения" в корреспонденции с субсчетом 91-2 "Прочие расходы".

### **Вопрос 3. Финансовые вложения и бухгалтерская отчетность**

Вне зависимости от того, на каком счете бухгалтерского учета отражаются активы, которые в соответствии с требованиями ПБУ 19/02 являются финансовыми вложениями, в бухгалтерском балансе информация о них должна показываться в составе финансовых вложений. Так, по строке 1170 "Финансовые вложения" бухгалтерского баланса указывают приобретенные организацией акции, облигации, финансовые векселя и другие ценные бумаги.

Также здесь отражают вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций, в договоры о совместной деятельности и суммы процентных займов, предоставленных вашей фирмой.

Отметим, что по строке 1170 "Финансовые вложения" отражают долгосрочные финансовые вложения (п. п. 2, 3 ПБУ 19/02), то есть такие, срок погашения (обращения) которых превышает один год после отчетной даты.

Стоимость краткосрочных финансовых вложений (со сроками обращения или погашения не более 12 месяцев после отчетной даты) следует отразить по строке 1240 "Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)" бухгалтерского баланса.

Согласно разъяснению Минфина России, по строке 1170 "Финансовые вложения" бухгалтерского баланса следует отражать также и информацию о сумме денежных средств, перечисленных организацией в счет вклада в уставный капитал другой организации, до государственной регистрации соответствующих

изменений учредительных документов (Письмо от 06.02.2015 г. № 07-04-06/5027).

Если организация оформляет Пояснения к Бухгалтерскому балансу и Отчету о финансовых результатах по формам, содержащимся в Примере оформления Пояснений, приведенном в Приложении № 3 к Приказу Минфина России от 02.07.2010 г. № 66н, то для подробной расшифровки информации о финансовых вложениях заполняются таблицы 3.1 и 3.2, включенные в состав типовой формы пояснений к балансу.

#### **Вопрос 4. Проверка на обесценение финансовых вложений в виде акций и долей в уставном капитале**

При подготовке бухгалтерской (финансовой) отчетности достоверная оценка долгосрочных финансовых вложений играет важную роль не только для отражения текущей картины деятельности организации, но и для перспективного прогнозирования.

В ходе аудита нередко приходится сталкиваться с ситуациями, когда финансовые вложения (акции, доли участия и др.), купленные в давние годы, продолжают числиться на балансе, не принося доход. В отчетности они отражены по стоимости приобретения, хотя руководство понимает, что реальная оценка таких активов существенно снизилась.

В учетной политике организаций зачастую не предусмотрены положения о том, каким образом финансовые вложения будут проверять на обесценение. Менеджмент попросту не заинтересован делать такую проверку, потому что финансовый результат компании сразу же серьезно пострадает. Однако российские стандарты бухгалтерского учета однозначно трактуют, что проверка в подобных случаях необходима.

В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету ПБУ 19/02 "Учет финансовых вложений" одним из основных критериев признания финансовых вложений является их способность приносить организации экономические выгоды (доход) в будущем в форме процентов, дивидендов либо прироста их стоимости (в виде разницы между ценой продажи (погашения) финансового

вложения и его покупной стоимостью в результате его обмена, использования при погашении обязательств организации, увеличения текущей рыночной стоимости и т. п.).

Приобретенные акции или доли участия принимаются к бухгалтерскому учету с отражением на счете 58 "Финансовые вложения" по первоначальной стоимости. В дальнейшем их реальная стоимость может как вырасти, так и упасть.

Для последующей оценки все финансовые вложения разделены на две группы:

- вложения, по которым можно определить текущую рыночную стоимость,
- вложения, по которым текущая рыночная стоимость не определяется.

Что касается котирующихся финансовых вложений – с ними всё не так сложно: на конец отчетного года, ежеквартально или ежемесячно необходимо пересчитывать их стоимость в зависимости от их текущей биржевой стоимости. Полученная положительная разница в оценке относится на счет 91.01 "Прочие доходы", а отрицательная - на 91.02 "Прочие расходы".

Если же организация владеет нерыночными финансовыми вложениями, то даже в том случае, когда их стоимость действительно выросла, мы продолжаем учитывать их по первоначальной стоимости.

Когда же есть опасения, что стоимость финансовых вложений снизилась, их следует проверять на обесценение. Согласно ПБУ 19/02 проверку на обесценение необходимо проводить не реже одного раза в год по состоянию на 31 декабря.

Примерами ситуаций, в которых может произойти обесценение финансовых вложений, являются:

- появление у организации-эмитента ценных бумаг, имеющих в собственности у организации, признаков банкротства либо объявление его банкротом;

- совершение на рынке ценных бумаг значительного количества сделок с аналогичными ценными бумагами по цене существенно ниже их учетной стоимости;
- отсутствие или существенное снижение поступлений от финансовых вложений в виде процентов или дивидендов при высокой вероятности дальнейшего уменьшения этих поступлений в будущем и т. д.

Если проверка на обесценение подтверждает устойчивое существенное снижение стоимости финансовых активов, организация должна образовать резерв под обесценение финансовых вложений на величину разницы между учетной стоимостью и их расчетной стоимостью. В плане счетов для этой цели предусмотрен счет 59 "Резерв под обесценение финансовых вложений". Расходы по созданию резерва относятся на счет 91.02 "Прочие расходы".

Важно обратить внимание, что расходы на создание резерва под обесценение финансовых вложений не учитываются при расчете налога на прибыль, а, значит, в бухгалтерском учете появятся временные разницы

Рассмотрим на примере, как можно проверить ценные бумаги (акции) на обесценение.

ООО "Мега" 5 лет назад приобрело пакет акций крупного завода АО "Металл", не котирующихся на организованном рынке ценных бумаг, за 30 млн. рублей. Акции были куплены у миноритарных акционеров по цене в 3-4 раза выше номинала. За всё время владения акционерам ни разу не были выплачены дивиденды. Таким образом, Общество не получало какой-либо экономической выгоды от владения акциями, следовательно, необходимо протестировать финансовые вложения на обесценение.

Общество может провести такую оценку самостоятельно или с привлечением профессионального оценщика, но, в любом случае, должен использоваться метод, предусмотренный законодательством. Одним из методов (назовем его Метод № 1), рекомендуемых Министерством финансов РФ (Письмо от 15 мая 2008 г. № 03-03-06/1/312), для самостоятельного определения

расчетной цены акции является способ расчета на основе стоимости чистых активов эмитента.

*Метод № 1*

Расчетную стоимость (РС) финансовых вложений в акции, не котирующихся на рынке ценных бумаг, можно определить по формуле:

$$PC = \text{ЧА} / \text{КАЭ} * \text{КАО}, \quad (1)$$

где ЧА - чистые активы эмитента, выпустившего акции; КАЭ - общее количество акций эмитента; КАО – количество акций в собственности у Общества.

В случае существенного снижения стоимости финансовых вложений создается резерв под их обесценение (Р), рассчитываемый по формуле:

$$P = \text{БС} - \text{РС}, \quad (2)$$

где БС – балансовая стоимость финансовых вложений.

Воспользуемся приведенной методикой для оценки стоимости финансовых вложений Общества.

Чистые активы (ЧА) АО "Металл" на 31.12.2020г составили 700 млн. руб.

Количество акций (КАЭ), выпущенных заводом всего - 70 000 000 шт.

Количество акций в собственности у Общества (КАО) - 700 000 шт.

Балансовая стоимость акций (БС) - 30 млн. руб.

Расчетная стоимость финансовых вложений Общества составит:

$$PC = 700 / 70\,000\,000 * 700\,000 = 7,00 \text{ млн. руб.}$$

Как видим, произошло существенное снижение стоимости финансовых вложений – более чем на 75 %. Размер резерва под обесценение финансовых вложений составит:

$$P = 30\,000 - 7\,000 = 23\,000 \text{ млн. руб.}$$

Существуют и другие методы оценки финансовых вложений в акции, не котирующиеся на организованном рынке ценных бумаг. Один из них основан на оценке стоимости компании с помощью дисконтированного денежного потока.

Суть метода заключается в том, что компания, акции которой приобретены, рассматривается как ресурс, генерирующий денежные потоки – прибыль. Ожидается, что компания будет и в будущем получать прибыль, а,

значит, создавать денежный поток в обозримом будущем (например, ближайшие 10 лет). Ожидаемый условный денежный поток дисконтируется на существующую ставку рефинансирования. Полученная сумма является оценкой собственного капитала компании. Тогда доля от этого капитала, пропорциональная доле принадлежащих Обществу акций, и будет составлять стоимость финансовых вложений.

Произведем оценку финансовых вложений в соответствии с описанным методом.

*Метод № 2*

Прибыль АО "Металл" за 2020 год – 100 млн. руб.

Ожидаемая прибыль в ближайшие 10 лет

$$100 * 10 = 1000 \text{ млн. руб.}$$

Текущая ставка рефинансирования ~ 4 %

Коэффициент дисконтирования (на 10 лет, 4 %) – 0,676

Собственный капитал компании (СК) =  $1000 * 0,676 = 676$  млн. руб.

Далее расчет аналогичен Методу № 1

$$PC = СК / КАЭ * КАО.$$

Расчетная стоимость финансовых вложений Общества составит:

$$PC = 676 / 70\,000\,000 * 700\,000 = 6,76 \text{ млн. руб.}$$

Как видим, во втором случае расчетная стоимость финансовых вложений оказалась еще меньше, чем в первом. Это говорит о том, что обесценение финансовых вложений действительно имеет место и для достоверного представления отчетности Общества необходимо сделать оценку и исчисление резерва под обесценение финансовых вложений.

Размер резерва под обесценение финансовых вложений составит:

$$P = 30\,000 - 6\,760 = 23\,240 \text{ млн. руб.}$$

Существуют и другие способы проверки финансовых вложений на обесценение. Организация вправе определить тот метод оценки, который считает для себя наиболее приемлемым, и закрепить его в учетной политике.

Хотя зачастую трудно убедить руководство компаний применять инструменты для достоверной оценки финансовых вложений, делать это действительно важно. Пользователи отчетности имеют право получать наиболее полную информацию, необходимую им для принятия взвешенных экономических решений.

### **Методические материалы по теме 2**

1) Тематический план дисциплины "Бухгалтерский учет и анализ инвестиций".

2) ФОС по дисциплине "Бухгалтерский учет и анализ инвестиций"

### **Ссылки на рекомендуемые источники по теме 2**

1) ПБУ 19/02, Приложение № 3 к Приказу Минфина России от 02.07.2010 г. № 66н.

### **Тема 3. Оперативный план производства**

**Форма занятия** – лекция.

**Вопросы для изучения**

**Вопрос 1.** Расчет объема производства.

**Вопрос 2.** Расчет переменных производственных расходов.

**Вопрос 3.** Расчет постоянных производственных расходов.

### **Методические указания по изучению темы 3**

Термин "производство" в данном контексте следует понимать как процесс создания продукта (услуги). Так, "производством" для торговой компании будет организация системы распространения и доставки товара к месту продажи. Для сферы услуг производством можно считать процесс оказания услуги, работы с клиентом. В каждом конкретном случае менеджер должен сам определить, что относится к производству, а что - к маркетингу.

В плане маркетинга закладывается определенный набор рыночных мероприятий, которые предполагается воплотить в жизнь. В плане производства должен быть получен ответ на вопрос: что надо сделать для того, чтобы выполнить мероприятия, заложенные в плане маркетинга и плане сбыта.

Оперативный план производства должен дать ответ на следующие вопросы: сколько необходимо произвести продукции для того, чтобы выполнить все то, что намечено в плане сбыта; Какие затраты необходимы для производства этой продукции.

#### **Вопрос 1. Расчет объема производства**

Составление оперативного плана производства начинается с определения точного количества продукции (услуг), которое необходимо произвести. Данное количество совсем необязательно будет совпадать с тем, которое планируется продать, поскольку должны быть учтены прогнозируемые запасы готовой продукции и резерв под возможные потери. Эти параметры определяются как спецификой технологического процесса, так и экономическими соображениями (цена материалов, создание дополнительных страховых резервов и т. д.).

Другими словами, планируемый объем производства представляет собой величину, равную планируемому физическому объему продаж плюс изменение запасов продукции и плюс резерв на возможные потери и брак.

$$P(t) = Sales_i(t) + Invent_i(t) - Invent_i(t-1) + Vlost_i, \quad (3)$$

где  $P(t)$  - объем производства  $i$ -го продукта (услуги) в период  $t$ ;  $Invent_i(t)$  - объем запаса  $i$ -го продукта в период  $t$ ;  $Invent_i(t-1)$  - объем запаса  $i$ -го продукта в



предыдущий период;  $Sales_i(t)$  - планируемый объем продаж  $i$ -го продукта в период  $t$ ;  $Vlost_i$  - планируемый объем потерь.

Объем запаса продукции на складе формируется вследствие влияния следующих факторов:

- потребности в компенсации нестабильности (колебаний) рыночного спроса;
- необходимости обеспечения гарантийного обслуживания, замены бракованных образцов продукции.

Планирование объемов производства осуществляется по периодам времени. При этом масштаб расчетных периодов должен соответствовать масштабу плана продаж.

## **Вопрос 2. Расчет переменных производственных расходов**

Следующим шагом после определения объема производства является расчет переменных производственных затрат. Он включает в себя расчет требуемого объема сырья, материалов и комплектующих (покупных) изделий, сдельную заработную плату, другие издержки переменного характера. Данные виды затрат рассчитываются для единицы каждого продукта или услуги из производственной номенклатуры предприятия.

Можно выделить два основных типа запасов:

- *страховой запас*, который формируется в определенном объеме и в процессе расчетов принимается, что физический объем страхового запаса остается постоянным в последующие расчетные периоды;

- *динамический запас*, который формируется для обеспечения производства определенной партии изделий или на определенный период времени.

В общем виде сумма прямых затрат на производство единицы продукции или услуги может быть рассчитана следующим образом:

$$C(t) = (C_{mat}(rub) + C_{komp}(rub) + C_{oth}(rub)) * K_{infc}(t) + C_{sr}(rub) * K_{infsr}(t), \quad (4)$$

где  $C_{mat}(rub)$  - затраты на материалы в рублях;  $C_{komp}(rub)$  - затраты на комплектующие в рублях;  $C_{oth}(rub)$  - другие переменные издержки в рублях;

$K_{infcr}(t)$  - индекс инфляции на переменные издержки в руб. в период  $t$ ;  $C_{sr}(\text{руб})$  - затраты на сдельную заработную плату в рублях;  $K_{infsr}(t)$  - индекс инфляции на заработную плату в руб. в период  $t$ .

Переменные издержки в стоимостном выражении за период времени рассчитываются как произведение затрат на единицу продукции (услуг) и расчетного объема производства в каждый планируемый период времени.

Пример:

Производство колбасных изделий. Чтобы произвести 1 т сосисок, необходимо израсходовать следующие материалы (таблица 1).

Таблица 1 - Прямые издержки (сосиски)

Наименование	Расход (кг)	Расход (руб.)
Материалы и комплектующие		30 151,29
Говядина 1 сорт	468,333	15 923,32
Молоко	6,167	89,36
Мускатный орех	0,450	63,00
Перец душистый	0,467	41,19
Перец черный	0,700	110,94
Сахар	0,700	8,09
Свинина жир.	290,000	6 090,00
Соль	18,833	10,73
Сосисочная вискоза	3 953,333	4 309,13
Соя	12,333	1 060,64
Шпагат	0,667	24,47
Шпиг бок.	61,667	2 420,43
Сдельная зарплата		154,00
Другие издержки		3 020,00
Всего		33 325,29

### Вопрос 3. Расчет постоянных производственных расходов

Данные об операционных и торгово-административных расходах, включая калькуляционные, заносятся в таблицу по периодам времени в соответствующие статьи с учетом годового индекса инфляции на общие расходы (таблица 2).

Таблица 2 - Общие издержки

Название	Сумма (руб.)	Сумма (руб.)	Платежи
Управление			
Связь	1 000		Ежемесячно, с января 2023 г.
Обучение персонала	1 000		Ежемесячно, с ноября 2023 г по февраль 2024 г.
Производство			
Коммунальные услуги	13 000		Ежемесячно, с декабря 2022 г.
Транспортное обслуживание	5 000		Ежемесячно, с декабря 2022 г.
Аренда земли	10 500		Ежеквартально, в течение всего проекта
Охрана территории	4 000		Ежемесячно, с декабря 2022 г.
Маркетинг			
Реклама 1		25 000	В октябре 2022 г.
Реклама 2		8 000	Ежемесячно, с ноября 2022 г. по октябрь 2023 г.
Реклама 3		25 000	В ноябре 2023 г.
Реклама 4		8 000	В декабре 2023 г.
Представительские расходы	15 000		Ежемесячно, с ноября 2022 г. по май 2024 г.

Таблица 3 - Издержки на персонал

Должность	Кол-во	Зарплата (руб.)	Платежи
Управление			
Администрация	5	2 500	Ежемесячно, в течение всего проекта
Производство			
Обслуживающий персонал	10	1 500	Ежемесячно, с июня 2022 г.
Маркетинг			
Агенты по поиску клиентов	10	1 500	Ежемесячно, с октября 2022 г. по апрель 2024 г.
Итого	25	42 500	

Если обобщить информацию о постоянных издержках по периодам, то картина получится следующая (таблица 4).

Таблица 4- Постоянные расходы по периодам

Период	Общие расходы	Расходы на персонал	Всего - постоянные издержки
1	2	3	4
Март 2022	1 750	2 083	3 833
2 кв. 2022 г.	1 750	8 750	10 500
3 кв. 2022 г.	1 750	13 750	15 500
4 кв. 2022 г.	47 750	21 250	69 000
1 кв. 2023 г.	33 250	21 250	54 500
2 кв. 2023 г.	33 250	21 250	54 500

<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>
3 кв. 2023 г.	33 250	21 250	54 500
4 кв. 2023 г.	54 250	21 250	75 500
1 кв. 2024 г.	45 083	21 250	66 333
2 кв. 2024 г.	18 250	16 250	34 500
3 кв. 2024 г.	13 250	13 750	27 000
4 кв. 2024 г.	13 250	13 750	27 000
2025 г.	53 000	55 000	108 000
2026 г.	53 000	55 000	108 000
Январь - февраль 2027 г.	7 667	9 167	16 834

### Методические материалы к занятию

1) Тематический план дисциплины "Бухгалтерский учет анализ инвестиций".

2) Видеокурс по ссылке (761) Инвестиционный анализ проектов: методы и базовые коэффициенты - YouTube.

*Рекомендуемые источники по теме: [9, с. 29-31; 4, с. 53-59].*

### Тема 4. Планирование капитальных вложений

**Форма занятия** – лекция.

#### Вопросы для изучения

**Вопрос 1.** Структура плана капитальных вложений.

**Вопрос 2.** Капитальные вложения, учет приобретения и амортизация.

#### Методические указания по изучению темы 4

Цель темы – получить знания в области составления инвестиционного плана капитальных вложений, расчете сумм амортизационных отчислений по годам реализации и на различных стадиях инвестиционного проекта.

#### Вопрос 1. Структура плана капитальных вложений

Обычно календарный план рассматривают как состоящий из трех основных стадий:

- Предварительная;
- Подготовительная или строительная;
- Производственная.

На предварительной стадии разрабатывается технико-экономическое обоснование проекта (бизнес-план). Работы по созданию бизнес-плана проекта включают в себя сбор и обработку информации, предварительное исследование рынка, анализ данных, предварительный расчет эффективности проекта.

Подготовительная или строительная стадия включает в себя:

- план работ по объекту или комплексу работ;
- графики поступления на объект строительных материалов;
- технологические карты;
- приобретение, изготовление и монтаж технологического и другого оборудования;
- разработку и изготовление производственной оснастки и специнструмента;
- мероприятия по подготовке рынка к выходу продукта (например, реклама, формирование дистрибьюторской сети и т. п.);
- разработку, изготовление и испытание образцов продукции.

Производственная стадия проекта начинается с момента, когда предприятие приступило к производству и сбыту продукции (услуг). В случае диверсифицированного производства началом производственной стадии будет считаться дата начала производства и сбыта даже одного вида продукции (услуг), одновременно могут продолжаться работы в соответствии с инвестиционным планом, направленные на подготовку производства, и сбыта других видов продукции (услуг).

## **Вопрос 2. Капитальные вложения, учет приобретения и амортизация**

Календарный план содержит этапы, в результате завершения которых создаются основные фонды предприятия. Правильный учет этих фондов влияет на налоговые платежи и оценку финансового состояния в течение всего срока проекта. Поэтому чрезвычайно важно точно описать активы, формируемые в ходе выполнения календарного плана.

Внеоборотные активы – средства, которые:

- имеют срок полезной службы более одного года,

- имеют стоимость более 100 тыс. руб.;
- используются в деятельности предприятия,
- не подлежат перепродаже покупателям.

Внеоборотные активы можно разделить на материальные и нематериальные.

К материальным активам относятся:

- земля,
- здания, сооружения, оборудование (основные средства),
- природные ресурсы.

Материальные активы имеют натуральную физическую форму. Сюда относят также землю, но поскольку срок ее использования практически неограничен, это единственный из материальных активов, по которому не начисляется амортизация. Здания, сооружения, оборудование подлежат амортизации – износу, представляющей собой распределение стоимости активов в течение срока их эксплуатации. В стоимость приобретения зданий, сооружений, оборудования, машин входят все необходимые затраты, связанные с доставкой, монтажом и пуском в эксплуатацию.

Нематериальные активы представляют собой средства длительного пользования, не имеющие физической натуральной природы. К ним относятся патенты, авторские права, торговые знаки, монопольные права, лицензии, квоты и т. д.

Существуют различные методы списания стоимости основных средств путем амортизации:

- Метод равномерного прямолинейного списания стоимости,
- По остаточной стоимости.

Линейная амортизация – наиболее распространенный метод, используемый при учете активов. Суть метода заключается в следующем:

Стоимость актива делится на срок его службы. Полученная сумма ежемесячно вычитается из остаточной стоимости актива. По достижении срока службы актива он списывается с баланса.

При использовании амортизации по остаточной стоимости сумма амортизационных отчислений текущего месяца вычисляется относительно остаточной стоимости актива на начало месяца. Это приводит к следующим важным отличиям от линейного метода:

- амортизационные отчисления сначала имеют большие значения, а затем уменьшаются;
- актив никогда не может быть амортизирован до нулевого значения.

### **Методические материалы к занятию**

1) Тематический план дисциплины "Бухгалтерский учет и анализ инвестиций".

2) Видеокурс по ссылке: (761) Инвестиционный анализ проектов: методы и базовые коэффициенты - YouTube.

*Рекомендуемые источники по теме:* [9, с. 137-141; 4, с. 59-64].

## **Тема 5. Финансовый план**

**Форма занятия** – лекция.

**Вопросы для изучения**

**Вопрос 1.** Структура и порядок составления финансового плана.

**Вопрос 2.** Отчет о прибылях и убытках.

**Вопрос 3.** Баланс.

**Вопрос 4.** План денежных потоков.

**Методические указания по изучению темы 4**

Цель занятия – освоить методику формирования и изучить структуру бухгалтерской (финансовой) отчетности.

**Вопрос 1. Структура и порядок составления финансового плана**

Технически финансовый план составляется в последнюю очередь, но, анализируя бизнес-план, потенциальные инвесторы, партнеры и руководители предприятия прежде всего будут смотреть именно этот раздел. Составление финансового плана представляет собой завершающую стадию процесса планирования, когда должны быть расставлены все точки над "i". При условии

хорошей проработки исходных данных на стадии планирования маркетинга и производства составление финансового плана не вызывает особых проблем. Необходимо только соблюдать определенные правила и корректно выполнять некоторые технические приемы, о чем мы и собираемся поговорить в данной теме.

При составлении любых финансовых планов следует придерживаться следующих правил:

- при прогнозе доходов, расходов придерживаться принципа "пессимистической оценки", который состоит в том, что при наличии двух или более возможных вариантов суммы по той или иной статье доходов выбирается меньшее значение, а в случае с расходами - строго наоборот (выбирается большее значение). Естественно, необходимо рассматривать только те варианты, которые согласуются со здравым смыслом и не предусматривают каких-то катастрофических изменений;

- любая цифра, содержащаяся в финансовом плане, должна быть обоснована. Если речь идет о производственных расходах, то таким обоснованием может служить информация, содержащаяся в плане производства либо в дополнительных технико-экономических расчетах. Если речь идет об административных и управленческих расходах, то необходимо либо в самом плане, либо в приложениях пояснить логику расчета, которой вы руководствовались, необходимо указать принцип принятия решения (по экспертной оценке, по аналогии с предыдущим периодом и т. д.).

Существуют три основных документа, в которых консолидируется информация финансового плана:

- Отчет о прибылях и убытках (Income Statement);
- Баланс (Balance Sheet);
- План движения денежных потоков (Cash-Flow).

При необходимости к ним добавляются другие расшифровывающие формы, детализирующие какие-то отдельные показатели основных документов.



## **Вопрос 2. Отчет о прибылях и убытках**

Отчет о прибылях и убытках отражает операционную деятельность предприятия (здесь и далее под операционной деятельностью понимается процесс производства и сбыта продукции или услуг) за определенные периоды времени (месяц, квартал, год). В соответствии с международной практикой формирование отчета о прибылях и убытках осуществляется на основании метода начислений. Суть метода начислений состоит в том, что доходы учитываются по методу, который в Российском учете получил название "по отгрузке", а расходы признаются в момент их фактического возникновения, независимо от того, когда они будут оплачены. В мире существуют различные учетные стандарты, которые регламентируют процесс составления отчета о прибылях и убытках. Самые известные среди них:

- GAAP. Широко используется в США, Великобритании и странах Британского содружества;
- GOB. Учетный стандарт германоязычных стран (ФРГ, Австрии, Швейцарии), а также стран центральной Европы.

Каждая из европейских стран имеет свой национальный учетный стандарт, который в чем-то отличается от других. Чтобы избежать возможной путаницы и взаимного непонимания, для составления бизнес-планов UNIDO рекомендуется применять стандарт IAS (International Accounting Standard).

Для построения таблицы "Отчет о прибылях и убытках" потребуются следующие данные:

- из плана продаж - выручка от реализации продукции и услуг, потери при продажах по годам. При этом в отчете отражается суммарная величина объема продаж в стоимостном выражении, представляющая собой сумму "контрактных" продаж в данный период времени: продажи по факту, продажи в кредит, а также сумма от продаж с авансовыми платежами в предыдущие периоды за продукцию, которая была поставлена заказчикам в текущий период времени;
- из плана издержек - сумма переменных издержек с учетом плана производства за расчетный период времени (месяц, квартал, год);

- из плана издержек - сумма общих (операционных, торгово-административных издержек) за расчетный период. При этом необходимо помнить, что отчет о прибылях и убытках включает в себя амортизационные отчисления и начисленные проценты по кредитам.

Имеются только два способа повышения эффективности деятельности предприятия (увеличения значения в нижней строке таблицы, т.е. чистой прибыли): продавать дороже и больше и производить дешевле. Это очень простое правило является наиболее важным в процессе анализа и управления проектом.

Таблица 5 - Отчет о прибылях и убытках (Income Statement)

	Наименование статьи	2022 год	2023 год	2024 год
+	Выручка от реализации продукции	1000	1300	1700
-	Потери	20	26	34
=	Объем продаж с учетом потерь	980	1274	1666
-	Переменные издержки	300	390	510
=	Валовая прибыль	680	884	1156
-	Операционные издержки	220	240	270
-	Торгово-административные издержки	180	220	290
=	Прибыль	280	424	596
-	Налоги	112	169.6	238.4
=	Чистая прибыль	168	254.4	357.6

Какие бы действия не предпринимало руководство предприятия по повышению его эффективности, в конечном итоге их результатом будет выполнение одного из указанных выше условий. Рассмотрим пример анализа "Отчета о прибылях и убытках" трех различных вариантов проекта.

Таблица 6 - "Отчет о прибылях и убытках" трех различных вариантов проекта.

	Наименование статьи	Проект N 1	Проект N 2	Проект N 3
+	Выручка от реализации продукции (объем продаж)	1 050	1 050	1 050
-	Потери	50	50	50
=	Объем продаж с учетом потерь	1 000	1 000	1 000
-	Переменные издержки	700	500	300
=	Валовая прибыль	300	500	700
-	Операционные издержки	150	200	200
-	Торгово-административные издержки	140	200	300
=	Прибыль	10	100	200
-	Налоги	4	40	80
=	Чистая прибыль	6	60	120

При множестве вариантов, отражающих вероятные прогнозы доходов и расходов, изменения в любой строке таблицы неизбежно повлекут за собой

изменения в последней строке, будь то увеличение объема продаж или сокращение издержек. Предприятие с низким валовым доходом, как правило, имеет более низкие издержки. Другими словами, планируя, мы должны решить главную задачу - получить доход, который покрывает все наши издержки, а также принесет прибыль. Например, если Вы производите продукцию с более низкими затратами, чем это делают конкуренты, то Вы имеете возможность увеличить торговые издержки на продвижение продукции на рынок или снизить цены, что положительно скажется на объеме продаж. Все взаимосвязано, и увеличение любой статьи затрат оставляет меньше возможностей для финансирования других издержек.

### **Вопрос 3. Баланс**

Балансовая ведомость, в отличие от "Отчета о прибылях и убытках", отражает финансовое состояние предприятия определенный момент времени, например - 31 декабря 2022 года.

Балансовая ведомость показывает, насколько устойчиво финансовое положение предприятия в каждый конкретный момент времени.

Баланс строится на основании принципа двойной записи, который был изобретен более 500 лет назад.

Баланс состоит из двух сторон: актива (слева) и пассива (справа), суммарные значения, которых всегда должны быть равны между собой.

Актив представляет собой перечень того, что имеет предприятие в собственности.

Пассив показывает, кому и сколько предприятие должно. Другими словами, это равенство означает, что все имущество предприятия в конечном итоге принадлежит либо кредиторам, либо его владельцам.

Таблица 7 - Баланс предприятия по состоянию на 31 декабря 2022 года

Активы	Руб.	Пассивы	Руб.
Денежные средства	200 000	Кредиторская задолженность (долг предприятия перед поставщиками материалов, комплектующих)	38 000
Дебиторская задолженность (долги клиентов)	100 000	Задолженность по выплатам: Налоги, заработная плата и т.п.	102 000
Запасы	60 000	Краткосрочный заем (до 12 мес.)	250 000
Сумма текущих активов (оборотные средства)	360 000	Сумма текущих пассивов (краткосрочные обязательства)	390 000
Основные фонды: -земля; -здания и сооружения (минус амортизация); -оборудование (минус амортизация)	100 000 250 000 -30 000 500 000 -200 000	Долгосрочные займы (более одного года)	300 000
Суммарная стоимость основных фондов	620 000	Собственный капитал (акционерный капитал)	250 000
Другие активы (нематериальные)	30 000	Прирост собственного капитала (Чистая прибыль или убытки)	70 000
		Суммарный собственный капитал	320 000
Сумма активов	1 010 000	Сумма пассивов	1 010 000

Эти три примера значительно упрощены, и в реальной ситуации требуется более серьезный анализ. Используя только два финансовых документа - "Отчет о прибылях и убытках" и "Баланс", Вы имеете возможность рассчитать наиболее часто используемые в деловой международной практике показатели эффективности деятельности предприятия: прибыльность, платежеспособность и ликвидность.

#### Вопрос 4. План денежных потоков

Cash-Flow [Кэш-Фло] переводится дословно как "поток наличности", или "денежный поток". В принципе это не что иное, как движение по расчетному счету и кассе. Далее мы будем использовать выражение "Кэш-Фло" для определения текущего остатка денежных средств на расчетном счете предприятия. Для этого отражаются все поступления и расходы денежных средств по видам:

Поступления денежных средств:

- доходы от реализации продукции и услуг;
- доходы от прочей реализации (продажа имущества предприятия, финансовые доходы, штрафы, пени полученные и т. д.);

- поступления в связи с движением капитала (взносы в уставный фонд, предоставленные займы и т. д.);

- прочие поступления (возврат подотчетных сумм и т. д.).

Расходы денежных средств:

- затраты на производство продукции и услуг;

- административные, коммерческие расходы;

- затраты на инвестиции;

- затраты на обслуживание и погашение займов и другие выплаты финансового характера;

- затраты на выплату налогов и платежей во внебюджетные фонды;

- прочие затраты (выплаты дивидендов, выдача подотчетных сумм и т. д.).

План денежных средств составляется с учетом времени задержки оплаты за реализованную продукцию или услуги, времени задержки платежей за поставки материалов и комплектующих изделий, условий реализации продукции (в кредит, с авансовым платежом), а также условий формирования производственных запасов. Все поступления и платежи в СКВ должны быть переведены в рубли по курсу, соответствующему дате фактического осуществления платежа. Остаток денежных средств (баланс наличности) используется предприятием для выплат, на обеспечение производственной деятельности последующих периодов, инвестиций, погашения займов, выплаты налогов и личное потребление.

Рассмотрим пример построения "Отчета о прибылях и убытках" и "Отчета о движении денежных средств" предприятия, а затем сравним их (все данные в рублях).

Деятельность предприятия принято разделять на три функциональных основных области: операционную или производственную, инвестиционную, финансовую. "Отчет о прибылях и убытках" отражает только операционную деятельность предприятия, демонстрируя ее эффективность с точки зрения покрытия производственных затрат доходами от реализации произведенной

продукции или услуг. Другими словами, из "Отчета о прибылях и убытках" мы только можем определить, как наше предприятие выполняет основную свою функцию - производить и реализовывать продукцию или услуги и какой объем прибыли мы можем получить в результате этой деятельности.

В отличие от этого, "Отчет о движении денежных средств" содержит два дополнительных раздела - "Кэш-фло от инвестиционной деятельности" и "Кэш-фло от финансовой деятельности", из которых мы можем выяснить объемы и сроки инвестиций, форму финансирования предприятия.

Таблица 8 - Отчет о прибылях и убытках

Порядок расчета	Наименование статьи	2022 год	2023 год
+	Объем продаж	100 000 000	120 000 000
-	Переменные издержки:	70 000 000	85 000 000
=	Валовая прибыль	30 000 000	35 000 000
-	Операционные (общие) издержки	6 400 000	20 000 000
-	Проценты по кредитам	10 000 000	10 000 000
-	Амортизационные отчисления	3 600 000	30 000 000
=	Операционная прибыль	10 000 000	2 000 000
-	Налоги 30 %	3 000 000	600 000
=	Чистая прибыль	7 000 000	1 400 000

Таблица 9 - Кэш-фло

Порядок расчета	Наименование статьи	До начала производства	2022 год	2023 год
1	Объем продаж		100 000 000	120 000 000
2	Переменные издержки:		70 000 000	85 000 000
3	Операционные (общие) издержки	50 000 000	6 400 000	20 000 000
4	Проценты по кредитам	10 000 000	10 000 000	10 000 000
5	Налоги и прочие выплаты		3 000 000	600 000
6=1-2-3-4-5	Кэш-фло от производственной деятельности	-60 000 000	10 600 000	4 400 000
7	Выплаты на приобретение Активов	250 000 000		
8	Поступления от продажи Активов			1 000 000
9=8-7	Кэш-фло от инвестиционной деятельности	-250 000 000		1 000 000
10	Акционерный капитал	150 000 000		
11	Заемный капитал	180 000 000		
12	Выплаты в погашение займов			
13	Выплаты дивидендов		-1 000 000	-3 000 000
14=10+ +11-12-13	Кэш-фло от финансовой деятельности	330 000 000	-1 000 000	-3 000 000
15=16* *(Т-1)	Кэш-баланс на начало периода	0	20 000 000	29 600 000
16=6+9+14+ 15	Кэш-баланс на конец периода	20 000 000	29 600 000	31 000 000

Таким образом, амортизационные отчисления играют особую и очень важную роль в системе учета и планирования деятельности предприятия, являясь внутренним источником финансирования. Амортизационные отчисления являются фактором, стимулирующим инвестиционную деятельность. Чем больше остаточная стоимость активов предприятия и выше нормы амортизации, тем меньше налогооблагаемая прибыль и, соответственно, больше сумма "Кэш-фло от производственной деятельности".

В разделе "Кэш-фло от инвестиционной деятельности" отображаются платежи за приобретенные активы, а источником поступлений служат поступления от реализации активов, которые не используются в производстве. В этом разделе должны быть указаны не только затраты на вновь приобретаемые активы, но и балансовая стоимость имеющихся в собственности предприятия активов на дату начала проекта.

В разделе "Кэш-фло от финансовой деятельности" в качестве поступлений учитываются: вклады владельцев предприятия, акционерный капитал, долгосрочные и краткосрочные займы, проценты по вкладам. В качестве выплат - погашение займов, дивиденды.

Сумма "Кэш-фло" каждого из разделов будет составлять остаток ликвидных средств в соответствующий период, при этом баланс на конец расчетного периода будет равен сумме остатка предыдущего периода с остатком ликвидных средств текущего периода времени.

Таким образом, "Отчет о движении денежных средств" является основным документом, предназначенным для определения потребности в капитале, выработки стратегии финансирования предприятия, а также для оценки эффективности его использования.

### **Методические материалы к занятию**

1) Тематический план дисциплины "Бухгалтерский учет и анализ инвестиций".

2) Видеокурс по ссылке (761) Инвестиционный анализ проектов: методы и базовые коэффициенты - YouTube.

*Рекомендуемые источники по теме:* [9, с. 22-24; 4, с. 64-84].

## **Тема 6. Финансирование проекта**

**Форма занятия** – лекция.

**Вопросы для изучения**

**Вопрос 1.** Основные типы инвесторов и способы привлечение капитала.

**Вопрос 2.** Государственное финансирование.

**Вопрос 3.** Кредитование.

**Методические указания по изучению темы 6**

Цель темы – научиться эффективно использовать источники финансирования инвестиционных проектов.

В данной лекции под инвестициями понимаются все виды финансовых ценностей, вкладываемых инвесторами в объекты предпринимательства и другие виды деятельности с целью извлечения дохода (прибыли).

В понятие "инвестиций" не будут входить гранды, субсидии и другие безвозмездные финансовые вложения. Не рассматриваются также портфельные инвестиции в ценные бумаги различных эмитентов.

**Вопрос 1. Основные типы инвесторов**

На схеме инвестиционного диалога (рисунок 1) показаны основные (первичные) интересы и возможности различных типов инвесторов по отношению к предприятию. Для упрощения все источники финансирования разделены на две группы:

- долевые инвесторы, приобретающие непосредственно долю собственности компании путем покупки пакета акций;
- кредитные учреждения, предоставляющие финансирование на условиях платности и возвратности.



И кредитные учреждения, и инвесторы частного капитала интересуются различными сторонами деятельности предприятия.

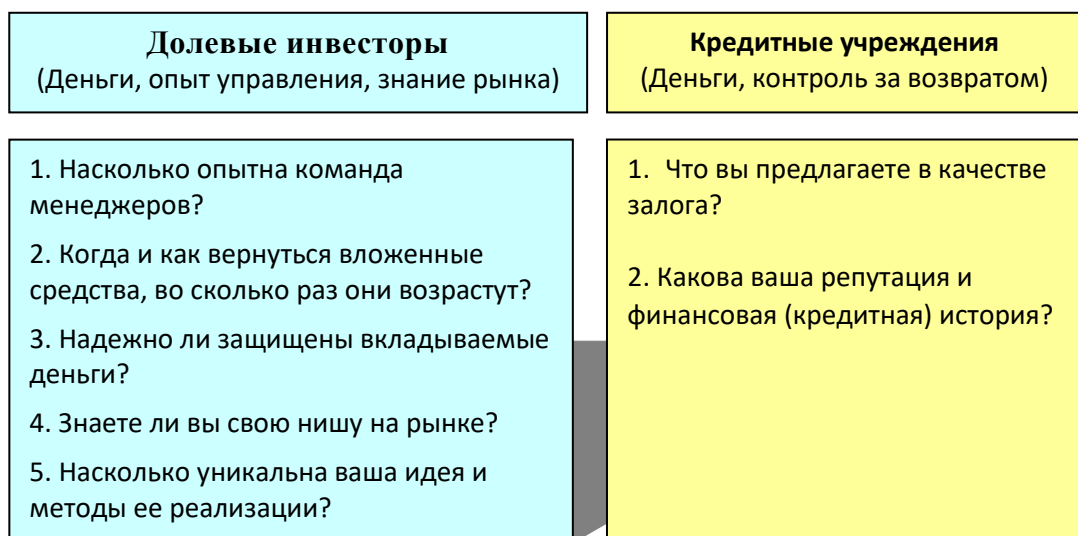


Рисунок 1 - Инвестиционный диалог

Для инвестора решающими являются ответы на пять основных вопросов:

- Сколько денег инвестор может заработать на вашем проекте?
- Сколько денег инвестор может потерять?
- Как инвестор сможет вернуть свои деньги?
- Кто еще участвует в проекте?
- Кто сказал, что этот проект хорош?

Осторожность инвестора объясняется тем, что не все вложенные деньги приносят прибыль, всегда присутствует риск потерпеть неудачу. Поэтому, прежде чем приступить к процессу поиска инвестиций, предпринимателю очень важно четко определить свои цели и понять, в какой форме ему лучше получить финансирование (рисунок 2).

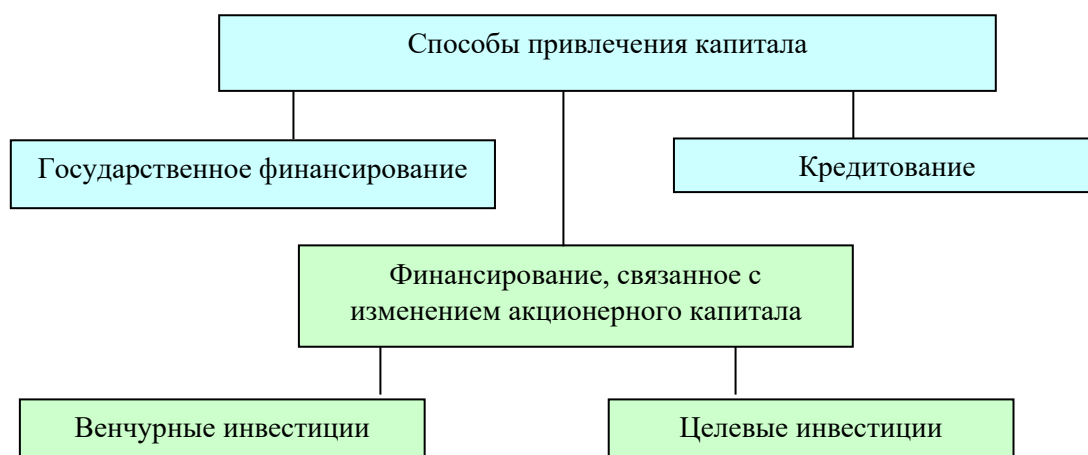


Рисунок 2 - Способы привлечения капитала

На вашем предприятии принято решение заняться поиском внешнего источника финансирования. Перед тем как обращаться в любой потенциальный источник инвестиций, предприятие должно определить для себя следующие моменты:

- какое количество денежных средств требуется;
- как будут использоваться полученные средства;
- какой график и условия выплаты будут удобны;
- что может предоставить предприятие в обеспечение.

Четкие долгосрочные планы развития делают проект менее рискованным в глазах инвестора.

## Вопрос 2. Государственное финансирование

Обычно такое инвестирование осуществляется в виде кредитования (в большинстве случаев – льготное). Всего существует четыре вида финансирования в рамках государственных программ федерального и муниципального уровней, осуществляющих поддержку предпринимательства:

- *Прямое (целевое) кредитование* – выделение государством ссуды непосредственно предприятию с условием возвратности этих денег. В этом случае государство, как и коммерческий банк, устанавливает процентные ставки, срок и механизм возврата.

- *Гранты и дотации* – субсидии на конкретные проекты обычно выделяются безвозмездно.

- *Долевое участие* – государство через делегированные органы выступает долевым вкладчиком в проект, остальная часть вклада осуществляется обычно коммерческими структурами.

- *Гарантии по кредитам* – в этом случае предприятие получает кредит от коммерческой структуры, а правительство через аффилированные организации (министерства, специально созданные фонды) выступает гарантом предприятия и выплачивает сумму кредита коммерческой структуре в случае не возврата.

### **Вопрос 3. Кредитование**

Из двух возможных вариантов кредитования (предоставления в долг денежной суммы (ссуды) или товаров (товарный кредит)) здесь рассматривается лишь банковский кредит – ссуда, выданная банком или другим кредитным учреждением. При этом оговариваются срок возврата кредита, обязательность возврата и размер процентов по кредиту (платность кредита).

#### *Банковские кредиты*

Существует два вида банковских кредитов:

- *краткосрочные кредиты* – предоставляются на срок до одного года для финансирования оборотных средств;

- *долгосрочные кредиты* – предоставляются на срок свыше одного года для финансирования капиталовложений.

#### *Анализ различных форм финансирования*

Чем рискует предприятие при осуществлении определенной инвестиционной схемы, в чем ее достоинства и недостатки Вы можете увидеть в таблице 10.

Таблица 10 - Преимущества и недостатки разных инвестиционных схем

Способ инвестирования	Требования	Преимущества	Недостатки
Кредитование	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Ликвидное обеспечение.</li> <li>2) Хорошая кредитная история.</li> <li>3) Предсказуемый план развития проекта</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Гибкость в заимствовании и погашении долга, в использовании кредита.</li> <li>2) Отсутствие контроля над средствами</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Опасность невозврата.</li> <li>2) Слишком высокая процентная ставка.</li> <li>3) Необходимость ликвидного залога (гарантий)</li> </ol>
Государственное финансирование	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Социальная важность.</li> <li>2) Финансирование компании должно соответствовать стандартам, принятым государственным органом.</li> <li>3) Средства должны идти на осуществление определенных видов деятельности</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Предоставление при отсутствии возможности получения финансирования у коммерческих структур.</li> <li>2) Низкие суммы платежей при более длительных периодах погашения</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Ограничения на использование.</li> <li>2) Трудности в получении</li> </ol>
Венчурный капитал	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Наличие потенциала у компаний для быстрого роста.</li> <li>2) Наличие уникальной идеи.</li> <li>3) Наличие высокого уровня менеджмента</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Использование вошедшими акционерами своего опыта в сфере менеджмента и финансов</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Возможности кадровых изменений инвестором.</li> <li>2) Трудности и длительность процесса получения капитала.</li> <li>3) "Разбавление" акций.</li> <li>4) Болезненный процесс выхода инвестора из проекта</li> </ol>
Стратегические инвестиции	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Устойчивые позиции на рынке.</li> <li>2) Опытное руководство</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Использование инвестором своего опыта работы по данному направлению деятельности.</li> <li>2) Выход инвестора безболезненный</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Контроль инвестора над решениями</li> </ol>

### Методические материалы к занятию

1) Тематический план дисциплины "Бухгалтерский учет и анализ инвестиций".

2) Видеокурс по ссылке (761) Инвестиционный анализ проектов: методы и базовые коэффициенты - YouTube.

*Рекомендуемые источники по теме: [9, с.126-127; 4, с. 84-105].*

## **Тема 7. Диагностика финансового состояния**

**Форма занятия** – лекция.

### **Вопросы для изучения**

**Вопрос 1.** Задачи анализа бухгалтерских отчетов.

**Вопрос 2.** Коэффициенты ликвидности.

**Вопрос 3.** Коэффициенты платежеспособности.

**Вопрос 4.** Коэффициенты деловой активности.

**Вопрос 5.** Коэффициенты рентабельности.

**Вопрос 6.** Показатели, характеризующие стоимость и доходность акций предприятия.

### **Методические указания по изучению темы 7**

Цель темы – научиться эффективно диагностировать финансовое состояние предприятия в соответствии с международными стандартами UNIDO (United nation international development organization).

Основные проблемы, решению которых способствует анализ.

Оценка финансового состояния предприятия в конкретном периоде.

Сравнительная оценка финансового состояния предприятия в динамике.

Предварительное выявление основных направлений повышения финансовой устойчивости предприятия.

Создание базы для ведения дальнейшей работы по проекту в области финансового анализа.

### **Вопрос 1. Задачи анализа бухгалтерских отчетов**

Анализ балансовых отчетов:

- структуры активов и динамики их изменения;

- структуры пассивов (обязательств и собственного капитала) и динамики изменений.

Анализ финансовых результатов (прибылей и убытков).

Расчет группы финансовых коэффициентов и показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия:

- ликвидность активов и платежеспособности;

- финансовая устойчивость предприятия;
- деловая активность и эффективность управления;
- рентабельность;
- вероятность банкротства предприятия.

*Сравнительный анализ финансовых коэффициентов в динамике по годам.*

Исходные данные.

Для анализа деятельности предприятия используется открытая и общедоступная информация, содержащаяся в бухгалтерской отчетности:

- Бухгалтерские балансы (форма 1);
- Отчет о прибылях и убытках (форма 2);
- Отчеты о движении денежных средств (форма 4);
- Приложения к балансам (форма 5).

*Балансовая ведомость*

Для общей оценки динамики финансового состояния предприятия необходимо сгруппировать статьи баланса в специфические группы по признаку ликвидности (статьи актива) и срочности обязательств (статьи пассива). Такая форма, кроме компактности и обзримости, имеет целый ряд преимуществ.

Она позволяет определить структуру имущества предприятия и источников его формирования, рассчитать целый ряд аналитических показателей, сопоставить укрупненные статьи актива и пассива, осуществить трендовый анализ.

Оценка финансовых результатов (прибылей и убытков) предприятия проводится по отчетным данным (формы 2).

*План денежных потоков*

Одним из главных условий нормальной деятельности предприятия является обеспеченность денежными средствами, оценить которую позволяет анализ денежных потоков. Для этого отчетные данные о движении денежных средств (формы 4) группируются по следующим денежным потокам:

- от основной (операционной) деятельности: движение денежных средств в процессе производства и реализации продукции;

- от инвестиционной деятельности: доходы и расходы от инвестирования средств и реализации внеоборотных средств;

- от финансовой деятельности: получение и выплата кредитов, выпуск акций и т. д.

Анализ денежного потока позволяет получить ответы на вопросы:

- чем объясняются различия между полученной прибылью и наличием денежных средств;

- откуда получены и на что использованы денежные средства;

- достаточно ли полученных средств для обслуживания текущей деятельности, или необходимы краткосрочные кредиты;

- хватает ли предприятию средств для инвестиционной деятельности;

- в состоянии ли предприятие расплатиться по своим текущим долгам.

## **Вопрос 2. Коэффициенты ликвидности**

Сами по себе финансовые соотношения не несут полной информации, на основании которой можно принимать окончательные решения. Но, анализируя их за какой-то период времени и сравнивая со значениями аналогичных показателей других компаний, действующих в той же отрасли, можно оценить тенденции развития предприятия и способность менеджмента эффективно им управлять. Коэффициенты помогают вам задать правильные вопросы, однако сами по себе они редко дают ответы на них.

### *Коэффициенты ликвидности*

Ликвидность характеризует способность предприятия выплачивать краткосрочные долговые обязательства или иначе - способность удовлетворять претензии по текущим (краткосрочным, т. е. в срок до 1 года) обязательствам. Основными показателями ликвидности являются: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент срочной ликвидности, коэффициент текущей ликвидности, чистый оборотный капитал.

### *Коэффициент абсолютной ликвидности (LR)*

Показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств может быть покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов в виде ценных рыночных бумаг и депозитов, т. е. практически абсолютно ликвидными активами.

Рассчитывается по формуле:

$$LR = (\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные инвестиции}) / \text{Текущие обязательства} \quad (5)$$

Рекомендованные значения: 0.2 - 0.5.

При расчете показателя используются средние значения переменных за период.

*Коэффициент срочной ликвидности (QR)*

Характеризует отношение наиболее ликвидной части оборотных средств к краткосрочным обязательствам. Обычно рекомендуется, чтобы значение этого показателя было больше 1.

Рассчитывается по формуле:

$$QR = (\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные инвестиции} + \text{Счета и векселя к получению}) / \text{Текущие обязательства} \quad (6)$$

При расчете показателя используются средние значения переменных за период.

*Коэффициент текущей ликвидности (CR)*

Рассчитывается как частное от деления оборотных средств на краткосрочные обязательства и показывает, достаточно ли у предприятия средств, которые могут быть использованы для погашения краткосрочных обязательств. Согласно с международной практикой значения коэффициента ликвидности должны находиться в пределах от единицы до двух (иногда до трех).

Рассчитывается по формуле:

$$CR = \text{Текущие активы} / \text{Текущие обязательства} \quad (7)$$

Значение коэффициента в основном определяется величиной товарно-материальных запасов, суммы счетов и векселей к получению и счетов и векселей к оплате.



При расчете показателя используются средние значения переменных за период.

*Чистый оборотный капитал (NWC)*

Разность между оборотными активами и краткосрочными обязательствами

$$NWC = \text{Текущие активы} - \text{Текущие обязательства.} \quad (8)$$

При расчете показателя используются средние значения переменных за период.

Использование коэффициентов ликвидности имеют свои недостатки. Поскольку величина краткосрочных активов и обязательств быстро меняется, измерители ликвидности отражают порой устаревшие данные.

### **Вопрос 3. Коэффициенты платежеспособности**

Данная группа показателей характеризует платежеспособность предприятия и его общую финансовую устойчивость. Платежеспособность предприятия - это прежде всего способность предприятия отвечать по долгосрочным обязательствам без ликвидации долгосрочных активов. Платежеспособные компании обычно наилучшим образом защищены от банкротства.

*Суммарные обязательства к активам (TD/TA)*

Данный показатель демонстрирует, какая доля активов финансируется за счет заемных средств, независимо от источника.

Рассчитывается по формуле:

$$TD/TA = (\text{Долгосрочные обязательства} + \text{текущие обязательства}) / \text{Суммарный актив.} \quad (9)$$

Рекомендуемые значения: 0,2 - 0,5.

При расчете показателя используются средние значения переменных за период.

*Долгосрочные обязательства к активам (LTD/TA)*

Показатель демонстрирует, какая доля активов предприятия финансируется за счет долгосрочных займов.

Рассчитывается по формуле:

$$LTD/TA = \text{Долгосрочные обязательства} / \text{Суммарные активы}. \quad (10)$$

При расчете показателя используются средние значения переменных за период.

*Долгосрочные обязательства к внеоборотным активам (LTD/FA)*

Демонстрирует, какая доля основных средств финансируется за счет долгосрочных займов. Иногда рассчитывают аналогичный по смыслу обратный коэффициент, показывающий долю собственного капитала в финансировании основных средств.

Рассчитывается по формуле:

$$LTD/FA = \text{Долгосрочные обязательства} / \text{Внеоборотные активы}. \quad (11)$$

При расчете показателя используются средние значения переменных за период.

*Коэффициент финансовой независимости (TD/EQ)*

Характеризует независимость фирмы от внешних займов. Чем выше значение коэффициента, тем больше займов у компании, тем выше риск неплатежеспособности.

Рассчитывается по формуле:

$$TD/EQ = \text{Суммарные обязательства} / \text{Суммарный акционерный Капитал}. \quad (12)$$

Рекомендуемые значения: 0,5 - 0,8.

При расчете показателя используются средние значения переменных за период.

*Коэффициент покрытия процентов или коэффициент защищенности долга. (TIE)*

Другим измерителем финансовой независимости служит уровень покрытия процента прибылью до уплаты процентов и налогов плюс амортизация.

Показывает, сколько раз в течение отчетного периода компания заработала средства для выплаты процентов по займам.

Рассчитывается по формуле:

$$TIE = (\text{Прибыль до выплаты процентов и налогов} +$$

$$+ \text{Амортизация}) / \text{Проценты по кредитам}. \quad (13)$$

Рекомендуемые значения: от 6 до 8 в зависимости от отрасли.

Однако вы должны все время помнить, что такие общие измерители всегда раскрывают только часть картины. Например, имеет смысл включить сюда и другие фиксированные платежи, такие как регулярные выплаты по существующим займам и платежи по лизингу. Тогда формула будет иметь вид:

$$\text{CF(O)/TL} = (\text{Прибыль до выплаты процентов и налогов} + \\ + \text{Амортизация}) / (\text{Проценты по кредитам} + \text{Выплаты по займам}). \quad (14)$$

Рекомендуемые значения: от 4, в зависимости от отрасли.

Расчет производится для различных периодов времени, при этом используются суммарные величины за период.

#### **Вопрос 4. Коэффициенты деловой активности**

Позволяют проанализировать, насколько эффективно предприятие использует свои средства.

*Коэффициент оборачиваемости материально-производственных запасов (ST)*

Отражает скорость реализации запасов. Для расчета коэффициента в днях необходимо 365 дней разделить на значение коэффициента.

Рассчитывается по формуле:

$$\text{CGS/I} = \text{Стоимость реализованной продукции} / \text{Стоимость запасов}. \quad (15)$$

Расчет производится только для годового периода, при этом используется сумма прямых производственных издержек за текущий год и среднее значение суммы запасов за текущий год. В случае проведения расчета за период менее года, значение прямых производственных издержек должно быть умножено на коэффициент, соответственно: для одного месяца - 12, квартала - 4, полугодия - 2. При этом используется среднее значение суммы запасов за расчетный период.

*Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности (ACP)*

Показывает среднее число дней, требуемое для взыскания задолженности. Чтобы получить искомую величину (количество дней), необходимо умножить значение коэффициента на 365.

Рассчитывается по формуле:

$$\text{AR/NS} = \frac{\text{Среднее значение дебиторской задолженности за год}}{\text{Суммарная выручка за год}} \quad (16)$$

Расчет производится только для годового периода, при этом используется суммарная выручка за год и среднее значение дебиторской задолженности за текущий год. В случае проведения расчета за период менее одного года, значение выручки от реализации продукции (услуг) должно быть умножено на коэффициент, соответственно: для одного месяца - 12, квартала — 4, полугодия — 2. При этом используется среднее значение дебиторской задолженности за расчетный период.

*Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности (CP)*

Этот показатель представляет собой среднее количество дней, которое требуется компании для оплаты ее счетов

Рассчитывается по формуле:

$$\text{AP/P} = \frac{\text{Среднее значение кредиторской задолженности за год}}{\text{Общая сумма закупок за год}} \quad (17)$$

Расчет производится только для годового периода, при этом используется общая сумма, на которую произведены закупки (прямые производственные издержки: затраты на сырье, материалы и комплектующие изделия, за исключением сдельной заработной платы) за текущий год и среднее значение кредиторской задолженности за тот же период. В случае проведения расчета за период менее года значение суммы закупок должно быть умножено на коэффициент, соответственно: для одного месяца — 12, квартала - 4, полугодия — 2. При этом используется среднее значение кредиторской задолженности за расчетный период.

*Коэффициент оборачиваемости оборотного капитала (NCT)*

Показывает, насколько эффективно компания использует инвестиции в оборотный капитал и как это влияет на рост продаж. Чтобы получить искомое количество дней, необходимо умножить значение коэффициента на 365. Чем

выше значение этого коэффициента, тем более эффективно используется предприятием чистый оборотный капитал.

Рассчитывается по формуле:

$$\text{NS/NWC} = \text{Суммарная выручка за год} / \text{Среднее значение чистого оборотного капитала.} \quad (18)$$

Расчет производится только для годового периода, при этом используется суммарная выручка от реализации продукции или услуг за текущий год и среднее значение чистого рабочего капитала за текущий год. В случае расчета для периода менее года сумма выручки также должна быть умножена на соответствующий коэффициент, а значение чистого рабочего капитала должно быть средним за расчетный период.

*Коэффициент оборачиваемости основных средств (FAT)*

Этот коэффициент аналогичен понятию фондоотдачи. Он характеризует эффективность использования предприятием имеющихся в его распоряжении основных средств. Чем выше значение коэффициента, тем более эффективно предприятие использует основные средства.

Рассчитывается по формуле:

$$\text{NS/FA} = \text{Суммарная выручка за год} / \text{Среднее значение суммы внеоборотных активов.} \quad (19)$$

Расчет производится только для годового периода, при этом используется суммарная выручка от реализации продукции (услуг) за текущий год и среднее значение суммы внеоборотных активов за текущий год. В случае расчета коэффициента для периодов: месяц, квартал, полугодие – в расчете используется среднее значение суммы внеоборотных активов за расчетный период, а значение выручки, полученной за отчетный период, должно быть умножено, соответственно, на 12, 4 и 2.

*Коэффициент оборачиваемости активов (TAT)*

Характеризует эффективность использования компанией всех имеющихся в ее распоряжении ресурсов независимо от источников их привлечения. Данный коэффициент показывает, сколько раз за год совершается полный цикл

производства и обращения, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли. Этот коэффициент также сильно варьируется в зависимости от отрасли.

Рассчитывается по формуле:

$$\text{NS/TA} = \text{Суммарная выручка за год} / \text{Среднее значение суммы всех активов за год.} \quad (20)$$

Расчет производится только для периода в один год, при этом используется суммарная выручка от реализации продукции (услуг) за текущий год и среднее значение суммы всех активов за текущий год. В случае расчета коэффициента для периодов: месяц, квартал, полугодие — в расчете участвует среднее значение суммы всех активов за расчетный период, а значение выручки, полученной за отчетный период, должно быть умножено, соответственно, на 12, 4 и 2.

#### **Вопрос 5. Коэффициенты рентабельности**

Первые три показателя оценивают рентабельность оборота при реализации продукции. Для получения значений в процентах необходимо умножить значение коэффициента на 100 %.

*Рентабельность валовой прибыли (GPM)*

Другое название этого коэффициента – Gross margin ratio. Демонстрирует долю валовой прибыли в объеме продаж предприятия.

Рассчитывается по формуле:

$$\text{GP/NS} = \text{Валовая прибыль} / \text{Суммарная выручка.} \quad (21)$$

*Рентабельность операционной прибыли (OPM)*

Демонстрирует долю операционной прибыли в объеме продаж

Рассчитывается по формуле:

$$\text{OP/NS} = \text{Операционная прибыль} / \text{Суммарная выручка.} \quad (22)$$

*Рентабельность чистой прибыли (NPM)*

Демонстрирует долю чистой прибыли в объеме продаж.

Рассчитывается по формуле:

$$\text{NI/NS} = \text{Чистая прибыль} / \text{Суммарная выручка.} \quad (23)$$

Следующих 4 коэффициента оценивают рентабельность капитала, вложенного в предприятие. Расчет производится для годового периода с использованием среднего значения соответствующих статей активов и пассивов.

Для расчета за период менее одного года значение прибыли умножается на соответствующий коэффициент (12, 4, 2) и используется среднее за период значение оборотных активов. Для получения значений в процентах, также как и в предыдущих случаях, необходимо умножить значение коэффициента на 100 %.

#### *Рентабельность оборотных активов (RCA)*

Демонстрирует возможности предприятия в обеспечении достаточного объема прибыли по отношению к используемым оборотным средствам компании. Чем выше значение этого коэффициента, тем более эффективно используются оборотные средства.

Рассчитывается по формуле:

$$NI/CA = \text{Чистая прибыль} / \text{Оборотные средства.} \quad (24)$$

#### *Рентабельность внеоборотных активов (RFA)*

Рассчитывается по формуле:

$$NI/FA = \text{Чистая прибыль} / \text{Оборотные средства.} \quad (25)$$

#### *Рентабельность инвестиций (ROI)*

Рассчитывается по формуле:

$$NI/EA = \text{Чистая прибыль} / \text{Инвестиции.} \quad (26)$$

Очевидно, что коэффициент показывает, какова величина прибыли на 1 руб. инвестиций.

#### *Рентабельность собственного капитала (ROE)*

Рассчитывается по формуле:

$$NI/EQ = \text{Чистая прибыль} / \text{Совокупный собственный капитал.} \quad (27)$$

### **Вопрос 6. Показатели, характеризующие стоимость и доходность акций предприятия**

#### *Прибыль на обыкновенную акцию (EPOS)*

Показывает, какая доля чистой прибыли приходится на одну обыкновенную акцию в обращении.

Рассчитывается по формуле:

$$EPOS = \frac{\text{Чистая прибыль} - \text{Дивиденды по привилегированным акциям}}{\text{Количество обыкновенных акций в обращении}} \quad (28)$$

Расчет данного показателя производится только для годового периода.

*Дивиденды на обыкновенную акцию (DPS)*

Другое название показателя, часто встречающееся в специальной литературе – Dividend yield. Показывает сумму дивидендов, распределяемую на каждую обыкновенную акцию.

Рассчитывается по формуле:

$$DPS = \frac{\text{Дивиденды по обыкновенным акциям}}{\text{Количество обыкновенных акций в обращении}} \quad (29)$$

Расчет данного показателя также производится только для годового периода.

*Коэффициент покрытия дивидендов (ODS)*

Другое название показателя – Dividend payout. Демонстрирует возможности предприятия выплачивать дивиденды из прибыли. Показывает, сколько раз могут быть выплачены дивиденды из чистой прибыли предприятия.

Рассчитывается по формуле:

$$ODS = \frac{\text{Чистая прибыль} - \text{дивиденды по привилегированным акциям}}{\text{Дивиденды по обыкновенным акциям}} \quad (30)$$

Расчет данного показателя производится только для годового периода.



### *Сумма активов на акцию (TAOS)*

Показывает, какой долей активов предприятия владеет держатель одной обыкновенной акции.

Рассчитывается по формуле:

$$TAOS = \text{Суммарные активы} / \text{количество обыкновенных акций}. \quad (31)$$

### *Соотношение цены акции и прибыли*

Этот коэффициент показывает соотношение цены и прибыли на акцию компании. Значение рыночной стоимости акции в программе рассчитывается автоматически, или вводится пользователем.

Рассчитывается по формуле:

$$P/EP.S. = \text{Рыночная цена акции} / \text{прибыль на обыкновенную акцию}. \quad (32)$$

### **Методические материалы к занятию**

1) Тематический план дисциплины "Бухгалтерский учет и анализ инвестиций".

2) Видеокурс по ссылке (761) Инвестиционный анализ проектов: методы и базовые коэффициенты - YouTube.

*Рекомендуемые источники по теме:* [9, с. 105-128].

## **Тема 8. Кэш-фло**

**Форма занятия** – лекция.

### **Вопросы для изучения**

**Вопрос 1.** NPV (Net Present Value) - чистый дисконтированный (приведенный) доход.

**Вопрос 2.** PBP (Payback Period) - срок (период) окупаемости.

**Вопрос 3.** PI (Profitability Index) - индекс прибыльности (рентабельности, доходности) инвестиций.

**Вопрос 4.** IRR (Internal Rate of Return) - внутренняя норма рентабельности (прибыльности, доходности, окупаемости).

**Вопрос 5.** MIRR (modified internal rate of return) модифицированная внутренняя норма доходности.

**Вопрос 6.** WACC - средневзвешенная стоимость капитала.

**Вопрос 1.** NPV (Net Present Value) - чистый дисконтированный (приведенный) доход

Оценка эффективности инвестиций производится на основе специальных интегральных критериев (NPV, PBP, PI, IRR, MIRR), которые рассчитываются с использованием прогнозного Отчета о движении денежных средств (Кэш-фло), построенного с определенным шагом расчета по времени (месяц, квартал или год).

Таблица 11 - Отчет о движении денежных средств (Кэш-фло), руб.

Строка	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Поступления от продаж	50 000	150 000	300 000
Затраты на материалы и комплектующие	20 000	75 000	120 000
Затраты на сдельную заработную плату	5 000	15 000	35 000
Суммарные прямые издержки	25 000	90 000	155 000
Общие издержки	8 000	11 000	15 000
Затраты на персонал	2 000	4 000	5 000
Суммарные постоянные издержки	10 000	15 000	20 000
Налоги	25 000	65 000	100 000
Кэш-фло от операционной деятельности	-10 000	-20 000	25 000
Затраты на приобретение активов	100 000		
Другие издержки подготовительного периода	15 000		
Поступления от реализации активов	20 000		
Кэш-фло от инвестиционной деятельности	-95 000		
Собственный (акционерный) капитал	30 000	20 000	
Займы	100 000	10 000	
Выплаты в погашение займов			
Выплаты процентов по займам	15 000	15 000	17 000
Выплаты дивидендов			5 000
Кэш-фло от финансовой деятельности	115 000	15 000	-12 000
Баланс наличности на начало периода	0	10 000	5 000
Баланс наличности на конец периода	10 000	5 000	18 000

NPV называется чистым дисконтированным доходом (чистой приведенной стоимостью) проекта. NPV показывает приращение (уменьшение) капитала относительно текущей стоимости, т.е. ценность поступлений будущих периодов относительно текущей стоимости.

Величина  $r$  называется в этом случае ставкой дисконтирования. Следует заметить, что в случае анализа проектов с низким уровнем рисков, в качестве

ставки дисконтирования действительно можно брать величину ставки депозита в надежном банке. Однако в случае оценки рискованных проектов значение ставки дисконтирования увеличивают, делая "поправку на риск".

$$NPV = - \text{Investment} (r) + \sum_{t=1}^T CF(t)/(1+r)^{t-1}. \quad (33)$$

## **Вопрос 2. PBP (Payback Period) - срок (период) окупаемости**

Дисконтирование отсутствует

$$PBP = \min \{ n : > 0 \}. \quad (34)$$

PBP показывает, через какой срок полностью вернутся (окупятся) денежные средства, за счет которых финансируется проект. Доход от использования средств в проекте может быть получен только после завершения периода окупаемости.

С учетом дисконтирования

$$PBP(r) = \min \{ n : \sum_{t=1}^n CF(t)/(1+r)^{t-1} > 0 \}. \quad (35)$$

$PBP(r) > PBP$ , поскольку за счет дисконтирования положительные денежные потоки в будущие периоды времени имеют меньшую ценность, чем отрицательные денежные потоки в начальные периоды времени.

$PBP(r)$  показывает, какое время потребуется для того, чтобы доходность от использования денежных средств в проекте оказалась равной доходности при альтернативном вложении средств.

## **Вопрос 3. PI (Profitability Index) - индекс прибыльности (рентабельности, доходности) инвестиций**

$$PI(T,r) = NPV(T,r) / \text{Investment}(r). \quad (36)$$

$PI(T,r)$  показывает, во сколько раз доходность на вложенный в проект капитал превосходит доходность альтернативного размещения денежных средств под процент, равный  $r$ .

## **Вопрос 4. IRR (Internal Rate of Return) - внутренняя норма рентабельности (прибыльности, доходности, окупаемости)**

Ставка дисконтирования не участвует в расчете IRR, а значит, не оказывает никакого влияния на эту величину. Чтобы найти IRR, необходимо решить уравнение

$$\sum_{t=1}^T CF(t)/(1+IRR)^{t-1} = 0. \quad (37)$$

В случае "стандартного" инвестиционного проекта уравнение будет иметь единственное решение:

IRR(T) - это ставка дисконтирования, при которой  $NPV(T, IRR) = 0$ .

Если  $IRR(T) > r$ , то это значит, что компания обладает запасом финансовой прочности при реализации проекта. В случае роста расходов или снижения объема продаж нее останутся резервы для погашения кредитов и процентов по ним. Чем выше IRR, тем более привлекательным для инвестора выглядит инвестиционный проект.

**Вопрос 5. MIRR (modified internal rate of return) модифицированная внутренняя норма доходности.**

Показатель учитывает средневзвешенную стоимость средств, привлеченных для реализации инвестиционного проекта.

$$MIRR = (1+r) \sqrt[T]{1 + NPV(T,r)/Investment(r)} - 1 = (1+r) \sqrt[T]{PI(T,r)} - 1. \quad (38)$$

На практике для расчета показателя обычно используется следующая формула:

$$MIRR = \sqrt[T]{\frac{\sum_{i=1}^N \frac{CF^+ i}{(1+WACC)^{N-i}}}{\sum_{i=1}^N \frac{CF^- i}{(1+r)^i}}} - 1 \quad (39)$$

где  $CF^+$  - поступления, дисконтированные по ставке средневзвешенной стоимости капитала WACC;  $CF^-$  - выплаты, дисконтированные по базовой ставке дисконтирования инвестиционного проекта  $r$ .

**Вопрос 6. WACC - средневзвешенная стоимость капитала**

Рассмотрим порядок расчета средневзвешенной стоимости капитала WACC, участвующей в расчетах MIRR.

Показатель имеет большое практическое применение, поскольку с его помощью можно определить общую стоимость источников финансирования либо среднюю рентабельность всех вложенных в проект средств. Значение показателя может быть выражено либо в процентах, либо в долях единицы.

$$WACC = i_1 \cdot r_1 + i_2 \cdot r_2 + i_n \cdot r_n, \quad (40)$$

где  $i_1$  - доля (удельный вес) в процентах или долях единицы источника финансирования инвестиций 1 в общей сумме привлеченных денежных средств;  $r_1$  - цена использования источника финансирования 1, выраженная в годовых процентах (в долях единицы);  $i_n$  - доля (удельный вес) в процентах или долях единицы источника финансирования инвестиций n в общей сумме привлеченных денежных средств;  $r_n$  - цена использования источника финансирования n, выраженная в годовых процентах (в долях единицы).

Инвестиционный проект является эффективным только в том случае, если  $MIRR(T,r) > r$ .

Необходимыми условиями эффективности инвестиционного проекта являются следующие:

$$NPV(T,r) > 0; PBP(r) < T; PI(T,r) > 1; IRR(T) > r; MIRR(T,r) > r. \quad (41)$$

#### **Методические материалы к занятию**

1) Тематический план дисциплины "Бухгалтерский учет и анализ инвестиций"

2) Видеокурс по ссылке (761) Инвестиционный анализ проектов: методы и базовые коэффициенты - YouTube

*Рекомендуемые источники по теме: [9, с. 104-124; 4, с. 128-155].*

## **2 Методические указания для подготовки к практическим занятиям**

Целью проведения практических (семинарских) занятий является закрепление теоретических знаний, полученных на лекциях и при самостоятельном изучении дисциплины "Бухгалтерский учет и анализ инвестиций", для выработки профессиональных умений и навыков, сформированных в рабочей программе модуля. Практическими (семинарскими) занятиями предусматривается сочетание индивидуальных и групповых форм работы, выполнение практических заданий с использованием ситуационных задач, тестирование, кейс-задания, проектов, коллоквиумов и т. д.

Приступая к выполнению практического задания, необходимо внимательно прочитать его цели, ознакомиться с требованиями к уровню подготовки в соответствии с методическими материалами по теме практического задания.

### **Тема 1. Учет долгосрочных инвестиций**

**Форма занятия - семинар.**

**Вопросы для изучения**

**Вопрос 1. Законодательные основы бухгалтерского учета капитальных вложений.**

**Вопрос 2. Капитальные вложения: понятие и особенности учета**

**Вопрос 3. Нематериальные активы, понятие и особенности учета**

**Вопрос 4. Раскрытие информации в отчетности.**

**Методические указания для подготовки к практическим занятиям по теме 1**

План занятия:

- 1) Опрос по материалам лекции.
- 2) Решение ситуационных задач.
- 3) Тестирование.

Цель данного практического занятия – понятия, сущность и задачи учета долгосрочных инвестиций В результате освоения темы обучающийся должен:

*знать:* специфику бухгалтерского учета и анализа предпринимательской деятельности с учетом целей и задач, поставленных перед бизнес-аналитиком, в том числе используя международные принципы и стандарты; источники внутренней организационной, макроэкономической, региональной и отраслевой финансовой информации, а также методы обеспечения сопоставимости, консолидации, обработки и использования; государственные, межведомственные, отраслевые, корпоративные методики экономического анализа с учетом специфики хозяйствующего субъекта и обособленного направления аналитической работы; особенности и области применения бухгалтерских, статистических, экономико-математических и качественных методов анализа; как использовать финансовые результаты работы предприятия, анализа и диагностики предпринимательской деятельности;

*владеть:* ПКС-1 Составление и представление бухгалтерской (финансовой) отчетности экономического субъекта, имеющего обособленные подразделения; ПКС-1.1 Организация процесса ведения бухгалтерского учета в экономических субъектах, имеющих обособленные подразделения (включая выделенные на отдельные балансы)

В теоретической части рассматриваются следующие темы: Учет вложений во внеоборотные активы - рассматривается в бухгалтерском учете как долгосрочные инвестиции. Под долгосрочными инвестициями понимаются затраты на создание, увеличение размеров, а также приобретение внеоборотных активов длительного пользования (свыше одного года), не предназначенных для продажи. Долгосрочные инвестиции связаны с: осуществлением капитального строительства; приобретением зданий, сооружений, оборудования, транспортных средств и других объектов основных средств; приобретением земельных участков и объектов природопользования; приобретением и созданием активов нематериального характера. При изучении материала необходимо обратить внимание на цели учета долгосрочных инвестиций;

особенности бухгалтерского учета операций по созданию основных средств путем сборки и строительства; различия в учете операций по строительству хозяйственным и подрядным способами; перечень статей затрат, включаемых в себестоимость объекта строительства; особенности возмещения НДС; учет имущественных прав и порядок их обложения НДС при реализации такого права; порядок долевого строительства.

*Термины и понятия:*

1. Книга покупок – Книга, предназначенная для регистрации счетов-фактур, представляемых поставщиками, в целях определения суммы налога на добавленную стоимость, подлежащей зачету (возмещению). Книга покупок хранится в течение 5 лет с даты последней записи. Счета-фактуры, полученные от продавцов, подлежат регистрации в книге покупок в хронологическом порядке по мере оплаты и оприходования приобретаемых товаров (выполненных работ, оказанных услуг). При частичной оплате оприходованных товаров (выполненных работ, оказанных услуг) регистрация счета-фактуры в книге покупок производится на каждую сумму, перечисленную продавцу в порядке частичной оплаты, с указанием реквизитов счета-фактуры по приобретенным товарам (выполненным работам, оказанным услугам) и пометкой у каждой суммы "частичная оплата". Регистрация в книге покупок счетов-фактур с одинаковыми реквизитами допускается только в случаях перечисления средств в порядке частичной оплаты. При ввозе товаров на таможенную территорию Российской Федерации основанием для регистрации в книге покупок счетов-фактур являются таможенная декларация на ввозимые товары и платежные документы, подтверждающие фактическую уплату налога на добавленную стоимость таможенному органу.

2. Книга продаж - Книга, предназначенная для регистрации счетов-фактур, выдаваемых покупателям. Книга продаж должна быть прошнурована, а ее страницы пронумерованы и скреплены печатью. Книга продаж хранится в течение 5 лет с даты последней записи. Покупатели товаров (работ, услуг) ведут журнал учета получаемых от поставщиков счетов-фактур и книгу покупок.



Регистрация счетов-фактур в книге продаж производится в хронологическом порядке в том налоговом периоде, в котором возникает налоговое обязательство. При получении денежных средств в виде авансовых или иных платежей в счет предстоящих поставок товаров (выполнения работ, оказания услуг) продавцом составляется счет-фактура, который регистрируется в книге продаж. При отгрузке товаров (выполнении работ, оказании услуг) в счет полученных авансовых или иных платежей в книге продаж производится корректировочная запись, уменьшающая ранее начисленную сумму налога по этим платежам. Для продавцов, оказывающих платные услуги и выполняющих работы непосредственно для населения без применения контрольно-кассовых машин в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, в книге продаж вместо счетов-фактур регистрируются документы строгой отчетности, утвержденные в установленном порядке и выданные покупателям.

2. Номинальная стоимость – исходное значение цены, нарицательная величина стоимости денег и ценных бумаг, обычно указываемая на денежных знаках, ценных бумагах.

3. Счет-фактура - типовой документ, выписываемый поставщиком на каждую партию отгруженной или проданной продукции, а также за выполненные работы и услуги. Содержит сведения о продаваемом товаре и цене продажи. Является основанием для оплаты, расчетов.

#### *Перечень ситуационных задач*

##### **Задача 1.**

Организация для собственных нужд и собственными силами производит сборку станка. Для создания станка приобретены материалы стоимостью 236 тыс. руб., в том числе НДС. Для сборки станка привлекалась сторонняя организация, стоимость услуг которой составила 59 тыс. руб., в том числе НДС. Для сборки привлекались работники предприятия. Их заработная плата составила 60 тыс. руб. Сумма отчислений во внебюджетные фонды и взноса на страхование от несчастных случаев — 31 %. Отрадите в бухгалтерском учете соответствующие хозяйственные операции

Таблица 12 – Журнал хозяйственных операций

Содержание хозяйственной операции	Сумма, тыс. руб.	Корреспонденция счетов	
		дебет	кредит
Получены запчасти для создания основного средства			
Учтен НДС по запчастям			
Произведена оплата за запчасти	236		
Использованы запчасти для создания основного средства			
Приняты к учету услуги, оказанные подрядной организацией			
Учтен НДС по подрядчикам			
Произведена оплата подрядчику	59		
Начислена заработная плата			
Начислены страховые взносы на заработную плату			
Принят к вычету НДС по материалам			
Принят к вычету НДС по подрядчикам			

**Задача 2.**

Для строительства здания для собственных нужд организация приобрела строительные материалы на сумму 590 тыс. руб., в том числе НДС. Работникам, выполнявшим строительство, была начислена заработная плата (с отчислениями во внебюджетные фонды) на сумму 200 тыс. руб. Стоимость услуг подрядчика составила 177 тыс. руб., в том числе НДС. Отрадите в бухгалтерском учете соответствующие факты хозяйственной жизни.

Таблица 13 – Журнал хозяйственных операций

Содержание хозяйственной операции	Сумма, тыс. руб.	Корреспонденция счетов	
		дебет	кредит
Приняты к учету работы подрядной организации			
Учтен НДС от подрядчика			
Оплачены услуги подрядной организации	177		
Приобретены материалы у поставщика			
Учтен НДС по материалам			
Произведена оплата за материалы	590		
Использованы материалы для строительства			
Отнесена сумма заработной платы и страховых взносов на стоимость строительства	200		
Введено в эксплуатацию основное средство			
Начислен НДС по строительным работам, выполненным для собственного потребления			
Принят к вычету НДС по подрядчикам			
Принят к вычету НДС от поставщика материалов			
Принят к вычету НДС по строительным работам, выполненным для собственного потребления			

### Задача 3.

а) Строится здание общей площадью 1000 м<sup>2</sup>. Стоимость 1 м площади по плановому расчету— 10 000 руб. Первоначально согласно инвестиционному договору на строительство здания инвестирование полностью обеспечивает ООО "А". Заказчику для организации строительства переданы средства в размере 10 млн. руб. По окончании работ заказчик сдает законченный строительством объект инвестору. Отрадите в бухгалтерском учете инвестора соответствующие хозяйственные операции.

Таблица 14 – Журнал хозяйственных операций

Содержание хозяйственной операции	Сумма, тыс. руб.	Корреспонденция счетов	
		дебет	кредит
Перечислены деньги заказчику на строительство объекта основных средств	10 000		
Отражены капитальные вложения в производственное здание			
Учен НДС, уплаченный подрядчикам заказчиком-застройщиком за счет средств инвестора			
Введено в эксплуатацию основное средство			
Принят к вычету НДС, уплаченный подрядчикам при строительстве объекта			

б) После начала строительства ООО "А" уступает со-инвестору ООО "В" имущественное право требования (право инвестирования строительства) в размере 400 м<sup>2</sup> по цене 15 000 руб. за 1 м<sup>2</sup> (итого 6 000 тыс. руб.). В договоре уступки права требования указывается также номинальная стоимость доли инвестирования в сумме 4 000 тыс. руб. (10 000 руб. х 400 кв. м). Отрадите в учете ООО "А" соответствующие хозяйственные операции.

Таблица 15 – Журнал хозяйственных операций

Содержание хозяйственной операции	Сумма, тыс. руб.	Корреспонденция счетов	
		дебет	кредит
Получены средства от со-инвестора	6 000		
Выручка от реализации имущественных прав включается в состав доходов организации	6 000		
Списана стоимость имущественного права			
Начислен НДС на реализацию имущественного права			
Отражена прибыль от реализации имущественного права			

Отрадите в учете ООО "В" соответствующие хозяйственные операции.

Содержание хозяйственной операции	Сумма, тыс. руб.	Корреспонденция счетов	
		дебет	кредит
Перечислена стоимость имущественного права ООО "А"	6000		
Отражена номинальная стоимость имущественного права в составе расчетов с заказчиком	6000		
Отражены капитальные вложения в производственное здание			
Учен НДС к возмещению с суммы, перечисленной ООО "А"			

### Типовые тестовые задания по теме 1

1. Формирование внеоборотных активов в организациях осуществляется посредством:

- а) текущего использования активов;
- б) долгосрочных инвестиций. (правильный)
- в) приобретения материально-производственных запасов

2. Долгосрочные инвестиции в объекты основных средств направлены:

а) на долгосрочные финансовые вложения в государственные ценные бумаги;

- б) на ремонт основных средств;
- в) на приобретение земельных участков и объектов природопользования. (правильный)

3. Капитальные вложения осуществляются способами:

- а) хозяйственным; (правильный)
- б) смешанным;
- в) комбинированным.

4. Долгосрочные инвестиции учитываются на счетах:

- а) 01 "Основные средства";
- б) 04 "Нематериальные активы";
- в) 08 "Вложения во внеоборотные активы". (правильный)

5. Оборот по дебету счета 08 "Вложения во внеоборотные активы" показывает:

- а) затраты отчетного месяца на осуществление инвестиций; (правильный)

- б) списание инвентарной стоимости вводимых в эксплуатацию объектов;
- в) затраты на содержание и охрану временно приостановленного строительства.

*Вопросы для обсуждения на практических занятиях:*

1. Общие положения по учету долгосрочных инвестиций
2. Создание основного средства
3. Строительство подрядным и хозяйственным способом

*Вопросы для самоконтроля*

1. В чем заключается различие в бухгалтерском учете работ по строительству и созданию основных средств?
2. В чем разница между строительством хозяйственным и подрядным способами?
3. Какие затраты включаются в себестоимость объекта?
4. Каков порядок возмещения НДС по строительным работам?
5. Что такое имущественное право; в каких случаях оно возникает?
6. Кто из субъектов строительства принимает НДС по строительным работам к вычету: инвестор, заказчик - застройщик или подрядная организация?

### **Методические материалы к занятию**

- 1) Тематический план дисциплины "Бухгалтерский учет и анализ инвестиций".
- 2) Видеокурс "Бухгалтерский учет и анализ инвестиций" по ссылке Основные средства предприятия. Бухгалтерский учет. Часть 2 Первичная оценка. Учет... - поиск Яндекса по видео (yandex.ru)

*Рекомендуемые источники по теме: [1, с. 39-31; 4, с. 53-59].*

## **Тема 2. Оперативный план производства**

**Форма занятия** – практическое занятие.

**Вопросы для изучения**

**Вопрос 1.** Расчет объема производства.

**Вопрос 2.** Расчет переменных производственных расходов.

### Вопрос 3. Расчет постоянных расходов.

#### Методические указания для подготовки к практическим занятиям по теме 2

План занятия:

- 1) Опрос по материалам лекции.
- 2) Практическая задача.

Для самостоятельной подготовки к практическому занятию необходимо внимательно изучить цель занятия, материал, полученный на лекции. Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его часть. Остальная его часть восполняется в процессе самостоятельной работы. Особое внимание при этом необходимо обратить на уяснение практического приложения рассматриваемых теоретических вопросов.

#### Практическая задача 1 (по материалам бизнес-кейса 1)

По данным таблиц 16–19 составить план прямых расходов, общепроизводственных расходов и общехозяйственных расходов в расчете на месяц проекта. Индекс инфляции материальных расходов 6,5 % годовых, индекс инфляции по заработной плате 1,5 % годовых. Результаты представить в разработанной таблице.

Таблица 16 - Переменные расходы

Продукт/услуга	Ед. изм.	Расходы на 1 л, руб.
Сидр "Регуляр"	Литр	
Концентрат яблочного сока		22
Дрожжи винные		10
Акциз		23
Сидр "Крафт"	Литр	
Яблоки		40
Дрожжи винные		10
Акциз		23

Таблица 17 - Переменная зарплата

Продукт/услуга	Ед. изм.	З/п в руб. на 1 ед. изм.
Сидр "Регуляр"	литр	4
Сидр "Крафт"	литр	10

Таблица 18 - Постоянные расходы

Наименование	Руб. в мес.
Аренда торговой точки	18 000
Бухгалтерия на аутсорсинге	5 000
Связь	2 000
Уборка	3 000
Коммунальные платежи	40 000

Таблица 19 - Постоянная зарплата

Наименование	Руб. в мес.
Директор	40 000
Помощник	25 000

### Методические материалы к занятию

1) Тематический план дисциплины "Бухгалтерский учет и анализ инвестиций".

2) Видеокурс по ссылке (761) Инвестиционный анализ проектов: методы и базовые коэффициенты - YouTube.

*Рекомендуемые источники по теме: [9, с. 39-31; 4, с. 53-59].*

### Тема 3. Планирование капитальных вложений

**Форма занятия** – практическое занятие.

**Вопросы для изучения**

**Вопрос 1.** Структура плана капитальных вложений.

**Вопрос 2.** Капитальные вложения, учет приобретения и амортизация.

**Методические указания для подготовки к практическим занятиям по теме 3**

План занятия:

1) Опрос по материалам лекции.

2) Практическое задание

## Практическое задание 1

В соответствии с данными таблицы 20 разработать план капитальных вложений ООО "Крафтер", отразить в кэш-фло по инвестиционной деятельности.

Таблица 20 - Инвестиции, руб.

Наименование актива	Стоимость за единицу	Дата этапа
Измельчитель	40 000	01.07.2022
Контейнер (10шт)	50 000	01.07.2022
Пресс (2 шт.)	100 000	01.07.2022
Возвратные кеги (20шт)	144 000	01.10.2022
Ферментер	300 000	01.09.2022
Быстровозводимое здание цеха	400 000	01.07.2022 – 01.10.2022г

Результаты представить в форме таблицы, определить порядок и срок амортизации и ежемесячную сумму амортизации, начиная с 01.11.2022 г.

## Практическое задание 2

В текущем году инвестиции в основной капитал ОАО "ZZZ" составили - 110 млн. руб., в том числе на производственное развитие - 95 млн. руб., в объекты непромышленной сферы - 15 млн. руб. Капитальные вложения в развитие производства распределились следующим образом:

А) на новое строительство - 35 млн. руб., из них:

- строительно-монтажные работы - 18 млн. руб.,
- машины и оборудование - 15 млн. руб.;

Б) на расширение действующего производства - 20 млн. руб., из них:

- строительно-монтажные работы - 10 млн. руб.,
- машины и оборудование - 9 млн. руб.;

В) на реконструкцию действующего производства - 25 млн. руб., из них:

- строительно-монтажные работы - 8 млн. руб.,
- машины и оборудование - 16 млн. руб.;

Г) на техническое перевооружение - 15 млн. руб., из них:

- машины и оборудование - 14 млн. руб.



Определите технологическую и воспроизводственную структуру инвестиций в основной капитал.

### Методические материалы к практическому занятию

1) Тематический план дисциплины "Бухгалтерский учет и анализ инвестиций".

2) Видеокурс по ссылке: (761) Инвестиционный анализ проектов: методы и базовые коэффициенты - YouTube.

*Рекомендуемые источники по теме: [9, с. 137-141; 4, с. 59-64].*

### Тема 4. Финансовый план

Методические указания для подготовки к практическим занятиям по теме 4

**Форма занятия** – практическое занятие.

План занятия:

1) Опрос по материалам лекции.

2) Практическая задача.

#### Практическое задание 1

Частный предприниматель создает предприятие по производству изделий из пластмассы с уставным фондом 200 000 руб., приобретает оборудование и материалы, производит и реализует продукцию на рынке. На примере можно наблюдать изменения, которые происходят в структуре его баланса в соответствии с происходящими событиями.

Таблица 21 - Регистрация предприятия, взнос в уставной фонд 1 марта 2022 г.

Активы	Руб.	Пассивы	Руб.
Денежные средства	200 000	Собственный капитал	200 000
Сумма активов	200 000	Сумма пассивов	200 000

Таблица 22 - Предприятие получает банковский кредит 100 тыс. руб.  
3 марта 2022 г.

Активы	Рублей	Пассивы	Рублей
Денежные средства	300 000	Банковский кредит	100 000
		Собственный капитал	200 000
Сумма активов	300 000	Сумма пассивов	300 000

Таблица 23 - Приобретение технологического оборудования стоимостью 150 тыс. руб. и сырья для обеспечения производственного процесса на сумму 100 тыс. руб. 10 апреля 2022 г.

Активы	Рублей	Пассивы	Рублей
Денежные средства	50 000	Банковский кредит	100 000
Материальные запасы	100 000		
Оборудование	150 000	Собственный капитал	200 000
Сумма активов	300 000	Сумма пассивов	300 000

При этом была израсходована часть заготовленного сырья на 50 тыс. руб. и оплачены общие (постоянные) расходы в сумме 30 тыс. руб. В результате прибыль предприятия составила 70 тыс. руб., из которых 14 тыс. предприятие должно выплатить в государственный бюджет в виде налога на прибыль (20 %). Чистая прибыль после уплаты налогов составит 56 тыс. руб.

Таблица 24 - Предприятие произвело и реализовало продукцию на сумму 150 тыс. руб. 30 апреля 2022 г.

Активы	Руб.	Пассивы	Руб.
Денежные средства	170 000	Задолженность по выплатам	
Материалы Запасы		Банковский кредит	
		Собственный капитал	200 000
Оборудование		Прирост капитала	56 000
Сумма активов	370 000	Сумма пассивов	370 000

В таблице 24 рассчитать и заполнить недостающие суммы.

### Методические материалы к занятию

1) Тематический план дисциплины "Бухгалтерский учет и анализ инвестиций".

2) Видеокурс по ссылке (761) Инвестиционный анализ проектов: методы и базовые коэффициенты - YouTube.

*Рекомендуемые источники по теме: [9, с. 22-24; 4, с. 64-84].*

### Тема 5. Финансирование проекта

**Форма занятия** – практическое занятие

#### Вопросы для изучения

**Вопрос 1.** Основные типы инвесторов и способы привлечение капитала.

**Вопрос 2.** Государственное финансирование.

### **Вопрос 3. Кредитование.**

#### **Методические указания для подготовки к практическим занятиям по теме 5**

План занятия:

- 1) Опрос по материалам лекции.
- 2) Тестовый опрос.
- 3) Практическая задача.

#### **Практическое задание № 1**

Предприятие намерено реализовать проект технического перевооружения производства за счет заёмных средств. Для его осуществления необходимы следующие капитальные вложения: стартовые инвестиции - 1450 тыс. руб., по завершении первого года реализации проекта дополнительные инвестиции в размере 1250 тыс. руб., по завершении 2-го года - 1400 тыс. руб.

Проект начинает приносить доход от производственной деятельности с первого года его реализации в следующих суммах: 950 тыс. руб., 2450 тыс. руб., 2050 тыс. руб., 4600 тыс. руб., 5100 тыс. руб.

Требуется:

1. Представить доходы и расходы по проекту в виде притоков и оттоков денежных средств;
2. Определить максимально допустимую банковскую процентную ставку, возможную для данного проекта.

#### **Методические материалы к занятию**

- 1) Тематический план дисциплины "Бухгалтерский учет и анализ инвестиций".
- 2) Видеокурс "Инвестиционный анализ" по ссылке (761) Инвестиционный анализ проектов: методы и базовые коэффициенты - YouTube.

*Рекомендуемые источники по теме: [9, с.126-127].*

## Тема 6. Диагностика финансового состояния

### Методические указания для подготовки к практическим занятиям по теме 6

**Форма занятия** – практическое занятие.

#### Вопросы для изучения

**Вопрос 1.** Задачи анализа бухгалтерских отчетов.

**Вопрос 2.** Коэффициенты ликвидности.

**Вопрос 3.** Коэффициенты платежеспособности.

**Вопрос 4.** Коэффициенты деловой активности.

**Вопрос 5.** Коэффициенты рентабельности.

**Вопрос 6.** Показатели, характеризующие стоимость и доходность акций предприятия.

План занятия:

- 1) Опрос по материалам лекции.
- 2) Практическая задача.

#### Практическое задание 1

Далее приведены упрощенные балансы трех предприятий, на основании которых мы можем посредством простейшего анализа сделать предварительное заключение о финансовом состоянии последних.

Таблица 25 - Баланс предприятия "А"

Активы	Руб.	Пассивы	Руб.
Оборотные средства Текущие активы	500 000	Краткосрочные обязательства (заем)	200 000
Основные средства Фиксированные активы	600 000	Долгосрочные обязательства (заем)	500 000
Другие (нематериальные) активы	100 000	Собственный капитал (акционерный капитал)	500 000
Сумма активов	1 200 000	Сумма пассивов	1 200 000

Таблица 26- Баланс предприятия "Б"

Активы	Рублей	Пассивы	Рублей
Оборотные средства Текущие активы	50 000	Краткосрочные обязательства (заем)	500 000
Основные средства Фиксированные активы	250 000	Долгосрочные обязательства (заем)	600 000
Другие (нематериальные) активы	400 000	Собственный капитал (акционерный капитал)	-400 000
Сумма активов	700 000	Сумма пассивов	700 000

Таблица 27 - Баланс предприятия "В"

Активы	Рублей.	Пассивы	Рублей.
1	2	3	4
Оборотные средства Текущие активы	1 000 000	Краткосрочные обязательства (заем)	400 000
Основные средства Фиксированные активы	2 000 000	Долгосрочные обязательства (заем)	1 000 000
Другие (нематериальные) активы	500 000	Собственный капитал (акционерный капитал)	2 100 000
Сумма активов	3 500 000	Сумма пассивов	3 500 000

Дать сравнительную характеристику предприятиям А, Б и В с точки зрения анализа ликвидности и финансовой устойчивости. Сравнить значения показателей, дать оценку их динамики в среднесрочной перспективе.

### Методические материалы к занятию

1) Тематический план дисциплины "Бухгалтерский учет и анализ инвестиций".

2) Видеокурс "Инвестиционный анализ" по ссылке (761) Инвестиционный анализ проектов: методы и базовые коэффициенты - YouTube.

*Рекомендуемые источники по теме: [9, с.126-127].*

### Тема 7. Кэш-фло

**Форма занятия** – практическое занятие.

#### Вопросы для изучения:

**Вопрос 1.** NPV (Net Present Value) - чистый дисконтированный (приведенный) доход.

**Вопрос 2.** PBP (Payback Period) - срок (период) окупаемости.

**Вопрос 3.** PI (Profitability Index) - индекс прибыльности (рентабельности, доходности) инвестиций.

**Вопрос 4.** IRR (Internal Rate of Return) - внутренняя норма рентабельности (прибыльности, доходности, окупаемости).

**Вопрос 5.** MIRR (modified internal rate of return) модифицированная внутренняя норма доходности.

**Вопрос 6.** WACC - средневзвешенная стоимость капитала.

## Методические указания для подготовки к практическим занятиям по теме 7

План занятия:

- 1) Опрос по материалам лекции.
- 2) Практическое задание.
- 3) Кейс-задания.
- 4) Тестирование

### Практическое задание № 1

Проанализировать два альтернативных проекта с различными денежными потоками по критериям NPV и IRR, если цена капитала составляет 10 %. Обосновать целесообразность выбора проекта.

Таблица 28 - Исходные данные и результаты расчета

	Инвестиции (IC), тыс. руб.	Денежный поток по годам тыс. руб.		NPV при $r = 10\%$	IRR, %
		1-й	2-й		
А	250	150	700	465	100,0
Б	15000	5000	19000	5248	30,4

### Практическое задание № 2

По инвестиционному проекту известны данные о суммах инвестиционных вложений и прогнозируемой величине денежного потока от производственной деятельности (таблица 29).

Таблица 29 - Данные о суммах инвестиционных вложений и прогнозируемой величине денежного потока от производственной деятельности (млн. руб.)

Показатель	Шаги расчета (год)					
	0	1	2	3	4	5
Инвестиции	15	5				
Денежный поток от производственной деятельности			5	8	10	10

Необходимо:

1. Рассчитать показатели эффективности инвестиционного проекта: чистый дисконтированный доход, индекс доходности, срок окупаемости и внутреннюю норму рентабельности. Ставку дисконта принять равной 14 %.

Определить, как изменится величина перечисленных показателей при изменении ставки дисконта до 20 %.

Сделать выводы.

### Практическое задание № 3

Сравнить, какой из вариантов инвестиционных вложений наиболее эффективен. Ставка дисконта по сравнимым вариантам равна 14 %. Сделать выводы.

Таблица 30 - Варианты инвестиционных вложений

Показатель	Шаги расчета (год)					
	0	1	2	3	4	5
<b>Проект А</b>						
Первоначальные инвестиции, млн. руб.	15	5				
Денежный поток от производственной деятельности, млн. руб.			5	8	10	10
<b>Проект Б</b>						
Первоначальные инвестиции, млн. руб.	15	5				
Денежный поток от производственной деятельности, млн. руб.			10	10	8	

### Практическое задание № 4

По инвестиционному проекту известны данные о суммах инвестиционных вложений и прогнозируемой величине денежного потока от производственной деятельности (млн. руб.):

Таблица 31 - Данные о суммах инвестиционных вложений и прогнозируемой величине денежного потока

Показатель	Шаги расчета (год)					
	0	1	2	3	4	5
Инвестиции	10	5				
Денежный поток от производственной деятельности			5	6	7	7

Необходимо:

1. Рассчитать показатели эффективности инвестиционного проекта: чистый дисконтированный доход, индекс доходности, срок окупаемости и внутреннюю норму рентабельности. Ставку дисконта принять равной 13 %.

2. Определить, как изменится величина перечисленных показателей при изменении ставки дисконта до 19 %.

### 3. Сделать выводы.

Инвестиции в каждый из двух проектов составляют по 600 млн. руб.

Поступление доходов по трем годам от 1-го проекта составили: 80 млн. руб., 90 млн. руб., 70 млн. руб., а по 2-му проекту - 60 млн. руб., 60 млн. руб., 100 млн. руб.

Определить экономически более выгодный проект при ставке сравнения 12 %.

### **Кейс-задание**

#### *Проект производства сидра "регуляр" и "крафт"*

Сущность проекта заключается в создании ООО на упрощенной форме налогообложения "доходы-расходы" х 15 %, метод признания выручки "по оплате" для цели производства и продажи сидра двух видов – "регуляр" - из концентрированного яблочного сока и "крафт" из натурального яблочного сока собственного производства.

Сырье предполагается закупать по рыночным ценам. Объем производства и реализации предполагает 5000 л "регуляра" и 200 л "крафта" в месяц по цене 150руб./л и 400руб./л соответственно. Производство планируется разместить в быстровозводимом здании цеха стоимостью 400000= руб. на территории имеющегося в распоряжении земельного участка с необходимыми коммуникациями (электроэнергия, вода). Для организации производства планируется закуп и монтаж соответствующего оборудования и возвратной тары (кег) общей стоимостью 634000=. Оборудование монтируется и вводится в эксплуатацию в течение 2 мес. Длительность производственного цикла "регуляра" составляет 4 дня, "Крафта" 1 год.

Описание продаж: Все продажи равномерно выходят на максимальный объем, имеют место сезонные колебания.

Таблица 32 – Описание продаж

Продукт/услуга	Ед. изм.	Макс. кол-во в мес.	Старт продаж (период), мес.	Стартовый объем продаж, ед.
Сидр "Регуляр"	литр	5000	2	1000
Сидр "Крафт"	литр	200	13	200



Продукт/услуга	Период выхода на макс. Объем, мес.	Цена за единицу, руб.	Темп роста цены в месяц, %	Старт роста цены (период), мес.
Сидр "Регуляр"	3	150	1%	24
Сидр "Крафт"	13	400	1%	24

Таблица 33 - Инвестиции

Наименование	Сумма, руб.	Период оплаты, мес.
Измельчитель	40 000	1
Контейнер (10шт)	50 000	1
Пресс (2 шт.)	100 000	1
Возвратные кеги (20 шт.)	144 000	1
Ферментер	300 000	1
Быстровозводимое здание цеха	400 000	1

Таблица 34 - Переменные материальные расходы

Продукт/услуга	Ед. изм.	Расходы в руб. на 1 ед. изм.
Сидр "Регуляр"	Литр	
Концентрат яблочного сока		22
Дрожжи винные		10
Акциз		23
Сидр "Крафт"	Литр	
Яблоки		40
Дрожжи винные		10
Акциз		23

Таблица 35 - Переменная зарплата

Продукт/услуга	Ед. изм.	З/п в руб. на 1 ед. изм., руб.
Сидр "Регуляр"	Литр	4
Сидр "Крафт"	Литр	10

Таблица 36 - Постоянные расходы

Наименование	Руб. в мес.	Период старта расходов	Темп роста в месяц, %	Старт роста расходов (период)
Аренда торговой точки	18 000	1	0	0
Бухгалтерия на аутсорсинге	5 000	1	1	24
Связь	2 000	1	1	24
Уборка	3 000	1	1	24
Коммунальные платежи	40 000	1	1	24

Таблица 37 - Постоянная зарплата

Наименование	Руб. в мес.	Период найма	Темп роста з/п в мес., %	Старт роста з/п (период)
Директор	40 000	1	1	24
Помощник	25 000	1	1	24

Проект реализуется в условиях упрощенной системы налогообложения.

Кредитование возможно в размере 1 034 000 руб. под 15 % годовых.

Задача:

Выяснить финансовую привлекательность проекта для инициатора.

Выяснить временные параметры возможного возврата кредита.

Оценить рискованность проекта.

### **Типовые тестовые задания по теме 6**

1. Если значение критерия "Внутренняя норма прибыли (рентабельности)" (IRR) меньше стоимости источника финансирования, это означает, что:

А) проект рекомендуется к принятию

Б) проект требует дополнительного финансирования

В) проект может быть реализован с меньшими капиталовложениями

Г) проект следует отвергнуть (правильный)

2. Определите индекс рентабельности, если начальные инвестиции 80 тыс. рублей. Денежные потоки проекта: 1-й год - 40 тыс. руб., 2-й год - 45 тыс. руб., 3-й год - 50 тыс. руб., 4-й год – 45 тыс. руб. Ставка дисконтирования – 30 %:

А) 1,5

Б) 1,2 (правильный)

В) 1,02

Г) 1,15.

3. Проект не является инвестиционно- привлекательным, если:

а) срок окупаемости проекта соответствует сроку жизненного цикла продукта, создаваемого в проекте

б) внутренняя норма окупаемости превышает уровень инфляции

в) величина чистой дисконтированной стоимости положительная

г) средняя стоимость инвестиционного капитала превышает внутреннюю норму доходности (правильный).

4. Информацию о "резерве безопасности проекта" дают критерии:

А) "срок окупаемости инвестиции" (PP) и "учетная норма прибыли" (ARR)

Б) "чистая терминальная стоимость" (NTV) и "индекс рентабельности инвестиции" (PI)

В) "чистая дисконтированная стоимость" (NPV) и "внутренняя норма прибыли" (IRR)

Г) "индекс рентабельности инвестиции" (PI) и "внутренняя норма прибыли" (IRR) (правильный).

5. Выберите правильный ответ (DPP - дисконтированный срок окупаемости, PP – учетный срок окупаемости):

А) DPP больше PP (правильный)

Б) DPP меньше PP

В) DPP меньше или равно PP.

6. Инвестиционный проект следует принять, если внутренняя норма доходности IRR:

а) меньше ставок по банковским депозитам;

б) больше уровня инфляции; (правильный)

в) превосходит стоимость вложенного капитала.

7. Какая цель преследуется при оценке эффективности капитальных вложений с учётом фактора времени:

а) потери от замораживания капитальных вложений;

б) сумма возврата кредита;

в) наиболее эффективный вариант осуществления капитальных вложений; (правильный)

г) увеличение производственных мощностей;

д) минимизация дохода окупаемости.

### **Методические материалы к занятию**

1) Тематический план дисциплины "Бухгалтерский учет и анализ инвестиций".

2) Видеокурс по ссылке (761) Инвестиционный анализ проектов: методы и базовые коэффициенты - YouTube.

*Рекомендуемые источники по теме: [9, с.104-124].*

### **3 Методические указания по выполнению и сдаче курсовой работы**

Курсовая работа сдается путем прикрепления в ЭИОС ИНОТЭКУ КГТУ в соответствующую рубрику, созданную преподавателем по данной дисциплине. Срок сдачи: не позднее начала зачетно-экзаменационной сессии, установленной графиком учебного процесса.

По результатам проверки курсовой работы выставляется оценка. Работа положительно оценивается при условии соблюдения требований задания на ее выполнение. В том случае, если работа не отвечает предъявляемым требованиям (таблица 38), она возвращается автору на доработку. Студент должен переделать работу с учетом замечаний и предоставить для проверки новый вариант.

#### **Типовые задания для выполнения курсовых работ по дисциплине "Бухгалтерский учет и анализ инвестиций"**

1. Законодательные основы регулирования бухгалтерского учета инвестиций в РФ
2. Организация учета инвестиционной недвижимости.
3. Учет поступления инвестиционной недвижимости.
4. Учет изменения стоимости инвестиционной недвижимости.
5. Учет перевода инвестиционной недвижимости в операционную недвижимость и выбытия инвестиционной недвижимости.
6. Международные стандарты и опыт зарубежных стран по учету инвестиционной недвижимости.
7. Оценка состояния учета инвестиционной недвижимости в исследуемой организации и предложения по его совершенствованию.
8. Учет инвестиций в капитальное строительство
9. Учет затрат на строительство объектов основных средств подрядным и хозяйственным способами.

10. Учет затрат на приобретение оборудования, требующего и не требующего монтажа.
11. Учет прочих капитальных работ и затрат, не увеличивающих стоимости основных средств.
12. Учет законченных строительством объектов и определение их учетной стоимости.
13. Переоценка незавершенного строительства, неустановленного оборудования и отражение её результатов в учете.
14. Международные стандарты и опыт зарубежных стран по учету капитальных вложений.
15. Оценка состояния учета капитальных вложений на базовом предприятии и предложения по его совершенствованию.
16. Экономическая сущность инвестиционного менеджмента предприятия.
17. Модель инвестиционного поведения предприятия в рыночной среде.
18. Инвестиционный цикл: особенности и роль в инвестиционной стратегии предприятия.
19. Механизм функционирования инвестиционного рынка.
20. Роль инвестиционной стратегии в развитии предприятия.
21. Принципы и последовательность разработки инвестиционной стратегии предприятия.
22. Значение финансовых посредников в инвестиционном процессе.
23. Участие банковского сектора в формировании инвестиционных ресурсов современной компании.
24. Участие небанковских финансово-кредитных институтов в формировании инвестиционных ресурсов современной компании.
25. Методы расчета общего объема инвестиционных ресурсов.
26. Способы финансирования инвестиционных проектов.
27. Оценка стоимости собственных инвестиционных ресурсов (на примере предприятия).

28. Политика формирования и определение стоимости заемных средств (на примере предприятия).
29. Амортизационная политика предприятия: особенности в современных условиях (на примере предприятия).
30. Эмиссионная политика предприятия: особенности в современных условиях (на примере предприятия).
31. Международные методики анализа и оценки инвестиционных вложений.
32. Управление финансовым лизингом.
33. Управление привлечением товарного кредита.
34. Управление эмиссионными займами.
35. Венчурное финансирование: особенности в современных условиях.
36. Бюджетное финансирование: особенности в современных условиях.
37. Анализ структуры долгосрочных инвестиций на предприятии.
38. Основные методы оценки инвестиционных активов.
39. Управление денежными потоками предприятия при инвестиционной деятельности (на примере предприятия).
40. Оптимизация денежных потоков предприятия при инвестиционной деятельности (на примере предприятия).
41. Планирование денежных потоков по инвестиционной деятельности (на примере предприятия).
42. Политика управления рисками инвестиционной деятельности (на примере предприятия).
43. Страхование как метод управления рисками инвестиционной деятельности.
44. Роль инноваций в экономической стратегии предприятия (на примере предприятия).
45. Методологические основы оценки эффективности инновационных проектов.
46. Особенности реализации иностранных инвестиционных проектов.

47. Методы обоснования решений по выбору инвестиционного проекта.
48. Управление стоимостью инвестиционного проекта.
49. Методологические основы оценки стоимости инвестиционного проекта.
50. Отбор инвестиционных проектов в условиях ограниченного инвестиционного бюджета.
51. Методы контроля стоимости инвестиционного проекта.
52. Оценка эффективности реализации инвестиционных проектов (на примере проекта).
53. Анализ чувствительности проекта (на примере проекта).

### **Пример содержания курсовой работы:**

#### **Тема 1: Законодательные основы регулирования бухгалтерского учета инвестиций в РФ**

*В процессе написания курсовой работы необходимо отразить:*

1. Понятие, виды и правовые основы бухгалтерского учета инвестиций в РФ.
2. Методика формирования балансовой стоимости инвестиционных объектов при осуществлении реальных инвестиций.
3. Особенности учета процентов по кредитам и займам при формировании балансовой стоимости инвестиционных объектов
4. Рекомендации по формированию учетной политики при осуществлении реальных инвестиций для вновь создаваемых и уже действующих предприятий (организаций).

#### **Тема 9. Учет затрат на строительство объектов основных средств подрядным и хозяйственным способами**

*В процессе написания курсовой работы необходимо отразить:*

1. Законодательные и нормативные акты., регламентирующие порядок учета расходов на строительство объектов основных средств

2. Методика учета и порядок отражения фактов хозяйственной жизни в процессе строительства объектов основных средств

3. Методология взаимодействия с подрядными организациями, порядок документооборота и включения расходов в балансовую стоимость объектов основных средств

4. Порядок отражения затрат на строительство объектов основных средств хозяйственным способом, особенности учета затрат на рабочую силу и материалы

### **Тема 10. Учет затрат на приобретение оборудования, требующего и не требующего монтажа**

*В процессе написания курсовой работы необходимо отразить:*

1. Законодательные и нормативные документы, регламентирующие порядок учета приобретения имущества, особенности учета НДС

2. Приобретение основных средств, требующих монтажа, порядок отражения фактов хозяйственной жизни на счетах бухгалтерского учета

3. Приобретение основных средств, не требующих монтажа, порядок отражения фактов хозяйственной жизни на счетах бухгалтерского учета

4. Бухгалтерские записи на дату приобретения и ввода в эксплуатацию объекта ОС. Особенности отражения процентов по кредитам и займам в балансовой стоимости приобретаемых объектов

### **Тема 31. Международные методики анализа и оценки инвестиционных вложений**

*В процессе написания курсовой работы необходимо отразить:*

1. Методика UNIDO для определения оценки эффективности инвестиционных вложений

2. Статические модели расчета эффективности инвестиций

3. Динамические модели определения эффективности инвестиционных вложений



4. Характеристика интегральных показателей оценки эффективности инвестиций, рассчитываемых на основе cash-flow

**Тема 52. Оценка эффективности реализации инвестиционных проектов (на примере проекта)**

*В процессе написания курсовой работы необходимо отразить:*

1. Сущность инвестиционного проекта (резюме)
2. Входные параметры проекта, - система налогообложения, план по персоналу, сроки реализации, список продуктов
3. Инвестиционный план
4. План производства и план реализации инвестиционного проекта. Расчет прогнозного отчета о финансовых результатах
5. Финансовый план. Расчет плана денежных поступлений и выплат (кэш-фло), прогнозного баланса
6. Определение интегральных показателей эффективности инвестиционного проекта: NPV, IRR, MIRR, PI, дисконтированного срока окупаемости проекта

Критерии оценивания курсовой работы приведены ниже в таблице 38.

Таблица 38 - Критерии оценивания курсовой работы

Оценка	Показатели, характеризующие курсовую работу
<i>1</i>	<i>2</i>
<b>отлично</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• соответствие содержания заявленной теме;</li> <li>• глубокое и полное раскрытие вопросов теоретической и практической части работы;</li> <li>• отсутствие ошибок, неточностей, несоответствий в изложении теоретических и практических разделов;</li> <li>• глубокий и полный анализ результатов курсовой работы, формулирование верных выводов, указание их практического применения;</li> <li>• высокое качество оформления курсовой работы;</li> <li>• представление курсовой работы в указанные руководителем сроки;</li> <li>• уверенная защита курсовой работы.</li> </ul>
<b>хорошо</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• соответствие содержания заявленной теме;</li> <li>• наличие небольших неточностей в изложении теоретического или практического разделов, исправленных самим обучающимся в ходе защиты;</li> <li>• глубокий и полный анализ результатов, формулирование верных выводов, указание их практического применения;</li> <li>• хорошее качество оформления курсовой работы;</li> <li>• представление курсовой работы в указанные руководителями сроки.</li> </ul>

Окончание таблицы 38

<i>1</i>	<i>2</i>
<b>удовлетворительно</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• соответствие содержания заявленной теме;</li> <li>• недостаточно полное раскрытие вопросов теоретической или практической части;</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• наличие ошибок и неточностей в изложении теоретического или практического разделов курсовой работы, исправленных самим обучающимся в ходе защиты;</li> <li>• недостаточно глубокий и полный анализ результатов;</li> <li>• небрежное оформление курсовой работы;</li> <li>• представление курсовой работы в поздние сроки;</li> <li>• обнаружение ошибок и неточностей в ходе защиты курсовой работы.</li> </ul>
<b>неудовлетворительно</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• несоответствие содержания заявленной теме;</li> <li>• нераскрытие вопросов теоретической или практической части;</li> <li>• наличие грубых ошибок в изложении теоретического или практического разделов;</li> <li>• отсутствие анализа результатов курсовой работы;</li> <li>• низкое качество оформления курсовой работы;</li> <li>• представление курсовой работы в поздние сроки;</li> <li>• обнаружение грубых ошибок в ходе защиты курсовой работы.</li> </ul>

#### **4 Методические указания по подготовке и сдаче экзамена**

Промежуточная аттестация по дисциплине "Бухгалтерский учет и анализ инвестиций" проводится с целью определения уровня соответствия образовательных результатов требованиям, предъявляемым к студенту магистратуры. Итоговый контроль освоения дисциплины проводится в форме экзамена. Условиями допуска к экзамену являются положительные результаты промежуточных аттестаций.

На экзамен выносятся материал в объеме, предусмотренном рабочей программой модуля.

Экзамен проводится в интерактивной форме по билетам, утвержденным на заседании кафедры. В процессе подготовки к экзамену кафедра организует предэкзаменационные консультации для всех учебных групп.

Комплект материалов для оценки сформированности умений и знаний представлен в виде экзаменационных билетов. Экзаменационный билет включает в себя два теоретических вопроса и одну экзаменационную задачу. Формулировка вопросов совпадает с формулировкой перечня вопросов, размещенных в ФОС модуля на официальном сайте КГТУ.

Содержание вопросов одного билета относится к различным разделам программы с тем, чтобы более полно охватить материал учебной дисциплины.

Получив билет, студент должен хорошо продумать содержание поставленных вопросов. Значительное число неудачных ответов объясняется

неясным пониманием поставленной проблемы. При подготовке к ответу на билет нужно составить развернутый план по каждому вопросу.

От экзаменуемого требуется: определение понятий, обоснование выдвинутых положений, свободное оперирование фактическим материалом. Логичность, стройность изложения являются неотъемлемыми чертами полноценного ответа. Ответ должен занимать 7-10 минут.

### **Типовые экзаменационные задачи по дисциплине**

#### **Задача 1:**

Компания имеет данные:

Цена продажи продукции - 200 руб.; переменные издержки на единицу - 150 руб.; постоянные затраты – 25 000 руб. в месяц. План продаж – 5 000 шт. в месяц. Оцените, какую прибыль (убыток) принесет компании увеличение постоянных расходов на 5 000 руб. в месяц, если объем продаж планируется увеличить за этот же месяц на 250 000 руб. Цена останется прежней.

#### **Задача 2:**

Объем продаж ООО "Пассив" за период - 610 тыс. единиц продукции по 12 руб. (без НДС) за единицу. Себестоимость единицы продукции - 8 руб. Средний срок погашения дебиторской задолженности - 35 дней. Средняя норма прибыли на капитал (рентабельность активов) – 20 %. Возможно увеличение объема продаж на 10 % за счет предоставления покупателям дополнительной отсрочки с увеличением среднего срока погашения дебиторской задолженности до 45 дней. Оцените целесообразность данного мероприятия.

#### **Задача 3:**

Цена товара, производимого предприятием, на рынке - 240 руб. Переменные расходы на единицу данного товара составляют 185 руб. Постоянные расходы – 110 000 руб. Определите:

а. какое количество товара надо произвести и реализовать, чтобы достичь рентабельности постоянных затрат в 10 %?

б. какой должна быть цена товара предприятия, чтобы достичь той же нормы прибыли, если есть условие невозможности повышения объема производства и продажи?

с. какой должна быть себестоимость производства и реализации единицы товара, если предприятие не имеет возможности ни расширить объемы продаж, ни увеличить цену?

#### **Задача 4:**

Инвестор рассматривает возможность финансирования проекта в расширение бизнеса компании А, деятельность которой отражают следующие данные: выручка от продаж продукции 9,2 млн. руб.; себестоимость продаж (переменные расходы) 6,85 млн. руб.; постоянные затраты 1,05 млн. руб. Каков критический объем продаж данной компании.

#### **Задача 5:**

Предприятие "Актив" реализовало в первом квартале продукции на 500 млн. руб., среднегодовые остатки оборотных средств составили 250 млн. руб. Во втором квартале объем продажи продукции увеличится на 10 %, а время одного оборота оборотных средств будет сокращено на 3 дня.

Определить:

а. коэффициент оборачиваемости оборотных средств и время одного оборота в днях в первом квартале

б. коэффициент оборачиваемости оборотных средств и их абсолютную величину во втором квартале

с. высвобождение оборотных средств в результате сокращения длительности одного оборота.

#### **Задача 6:**

АО "Ритм" (продавец) заключило договор купли-продажи 1400 единиц продукции по цене 490 руб. за единицу. Переменные затраты на единицу продукции составляют 270 руб., а постоянные затраты за весь период - 160 000 руб. Другой покупатель предложил организации контракт на покупку им такой

же партии продукции, но по цене 515 руб./ед. Однако принятие нового предложения приведет к росту переменных затрат на 40 руб., а также к уплате неустойки по текущему контракту в сумме 40 000 руб. Ставка НДС – 18 %, налога на прибыль – 20 %. Стоит ли расторгать контракт? Как в этом случае изменится сумма прибыли?

### **Задача 7:**

Определите критический объем продаж, сумму маржинального дохода, прибыли и зону безубыточности, если известно, что:

цена изделия	- 3000 руб.;
фактический объем продаж	- 1250 шт.;
затраты переменные на единицу	- 1800 руб.;
затраты постоянные - всего	- 750 000 руб.

Как изменится сумма прибыли, если цена товара снизится на 4 % ?

### **Задача 8:**

Фирма приобретает программное обеспечение за 42,3 тыс. руб., которое будет использоваться в целях автоматизации бухгалтерского учета. При этом планируется в течение ближайших пяти лет получить экономию затрат по ведению учета за счет снижения расходов на заработную плату в размере 3,5 тыс. руб. за год. Определите целесообразность такой инвестиции, если средние ставки по банковским депозитам – 8 % годовых.

### **Задача 9:**

Компания имеет данные:

Цена продажи единицы продукции - 1200 руб.; переменные издержки на единицу – 650 руб.; постоянные затраты - 1 250 000 руб. в месяц. План продаж - 5000 шт. в месяц. Оцените, как изменится прибыль (убыток) компании, если произойдет увеличение постоянных расходов на 20 % за месяц, а объем продаж увеличится за этот же месяц на 10 %. Цена останется прежней.

### **Задача 10:**

В инвестиционном портфеле АО "Баланс" три акции компании АО "Газпром", две акции компании АО "Лукойл" и пять акций компании АО "ВТБ" с одинаковыми курсовыми стоимостями. Как изменится стоимость инвестиционного портфеля АО "Баланс", если курс акций компании "Газпром" увеличится на 18 %, "Лукойл" увеличится - на 16 %, "ВТБ" - упадет на 15 %?

### Задача 11:

АО "Рим" рассматривает инвестиционный проект, связанный с установкой оборудования для производства новой продукции. Предполагаемая динамика изменения объема продаж и переменных затрат отражена в таблице:

Таблица 39 - Прогноз объема реализации продукции и удельных переменных затрат

Показатели	1-й год	2-й	3-й	4-й	5-й
Объем продаж, шт.	35 000	40 000	50 000	40 000	20 000
Цена продажи, руб.	80	80	84	84	80
Средние удельные переменные затраты, руб.	45	46	47	48	49

Рассчитано, что в случае осуществления капитальных вложений ежегодно возобновляемые постоянные затраты без учета амортизации составят 300 тыс. руб. Стоимость оборудования с учетом доставки и монтажа - 2500 тыс. руб. Инвестиции должны осуществляться последовательно двумя платежами в начальный (нулевой) период 2000 тыс. руб. и в конце первого года 500 тыс. руб. Срок эксплуатации оборудования 5 лет, ликвидационная стоимость оборудования по окончании срока эксплуатации составит 200 тыс. руб. АО имеет льготу по налогу на прибыль. Для финансирования проекта планируется использовать смешанные источники. Удельный вес собственных источников 40%, цена 28%; удельный вес заемных источников 60%, цена 23%. Требуется: Составить прогноз денежных потоков по проекту в разрезе операционной и инвестиционной деятельности (таблица).

Таблица 40 - Прогноз денежных потоков проекта

Показатели	1-й год	2-й	3-й	4-й	5-й
<i>Операционная деятельность</i>					
1. Приток денежных средств от продажи продукции					
2. Отток денежных средств:					
2.1. Переменные затраты					
2.2. Постоянные затраты					
ЧДП от операционной деятельности					
<i>Инвестиционная деятельность</i>					
1. Приток денежных средств					
2. Отток денежных средств (инвестиции)					
ЧДП от инвестиционной деятельности					
ЧДП предприятия					

Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала.

Рассчитать и дать оценку показателей экономической эффективности проекта: NPV, PI, IRR, DPP. Определить запас финансовой прочности проекта. Принять инвестиционное решение.

#### Задача 12:

Безрисковая ставка процента в настоящее время составляет 6 %, а рыночная доходность – 15 %. Рассмотрим инвестиционные инструменты, характеризующиеся следующими значениями показателя "бета":

Таблица 41 – Инвестиционные инструменты

Инвестиционный инструмент	Фактор "бета"
АА	2,5
ББ	1,2
ВВ	1,0
ГГ	-0,5
ДД	0,0

Какие из инструментов наиболее рискованные, какие наименее, если страновой риск составляет 5 %, риск вложений в малое предприятие - 7,5 %.

#### Задача 13:

Сельскохозяйственное предприятие планирует инвестировать в основные фонды 60 млн. руб. Цена источников финансирования составляет 10 %. Рассматриваются четыре альтернативных инвестиционных проекта со следующими потоками платежей:

Таблица 42 – Денежные потоки

Проект	Первоначальная инвестиция	Денежные потоки по годам, млн. руб.			
		1	2	3	4
А	35	11	16	18	17
Б	25	9	13	17	10
В	45	17	20	20	20
Г	20	9	10	11	11

Необходимо составить оптимальный инвестиционный портфель на основе расчета чистой приведенной стоимости и индекса рентабельности.

#### **Задача 14:**

Сельскохозяйственное предприятие имеет возможность профинансировать проект (продолжительностью 3 года) установки новой технологической линии упаковки овощной продукции. Величина требуемых инвестиций 10 млн. руб., ожидаемый доход от проекта по годам соответственно 5,0; 4,0 и 3,0 млн. руб. Рассчитать чистый дисконтированный доход и индекс рентабельности инвестиций в проект. Целесообразно ли осуществлять проект, если приемлемая ставка дисконтирования равна 10 %. Рассчитать внутреннюю норму доходности проекта. Обосновать, под какую процентную ставку допустимо привлечь источники финансирования, чтобы обеспечить безубыточность проекта.

#### **Задача 15:**

Рассматривается экономическая целесообразность реализации проекта при следующих условиях: величина инвестиции 5 млн. руб. Период реализации проекта 3 года. Прогнозируемые значения доходов по годам (тыс. руб.): 2000, 2000, 2500. Ставка дисконтирования без учета инфляции 9,5 %, среднегодовой темп инфляции 5 %. Сделать оценку проекта без учета инфляции и с учетом поправки ставки дисконтирования на индекс инфляции.

#### **Задача 16:**

Приведены данные о двух альтернативных проектах (тыс. руб.):

Проект "А": инвестиции 1000; годовой доход в первый год 700, во второй 800. Проект "Б": инвестиции 400; годовой доход в первый год 350, во второй 300. Рассчитать PI и NPV, если стоимость источников финансирования проекта равна



15 %. Каков будет выбор инвестора, если решение принимается на основании: а) только критерия PI; б) только критерия NPV. В каком случае предпочтительнее использовать критерий PI.

**Задача 17:**

Требуется оценить целесообразность осуществления инвестиций и выбрать один инвестиционный проект из ряда альтернативных по исходным данным в таблице 43.

Таблица 43 – Данные по альтернативным проектам

Показатели	Проект А	Проект Б	Проект В	Проект Г
Инвестиции, млн. руб.	1200	1200	1200	1200
Прогнозируемые доходы, млн. руб. по годам:				
1-й	0	100	300	300
2-й	100	300	450	900
3-й	250	500	500	500
4-й	1200	600	600	250
5-й	1300	1300	700	100

Ставка дисконтирования на весь период составляет 12 %. Примите инвестиционное решение в зависимости от критерия: 1) NPV; 2) PI; 3) IRR; 4) DPP; 5) Проект финансируется за счет банковского кредита под 24 %.

**Задача 18:**

Фирма планирует инвестировать в основные средства 90 млн. руб. Цена источников финансирования составляет 20 %. Рассматриваются четыре альтернативных проекта со следующими потоками платежей (таблица 44).

Таблица 44 – Данные по альтернативным проектам

Проект	Первоначальная сумма инвестиций, млн. руб.	Сумма денежных поступлений по годам в млн. руб.:			
		в 1-й	во 2-й	в 3-й	в 4-й
А	48	21	16	15	30
В	35	19	23	17	10
С	45	27	20	25	15
Д	40	19	20	21	18

Необходимо составить оптимальный инвестиционный портфель на основе расчета показателей NPV и PI.

### **Задача 19:**

Для реализации инвестиционного проекта используются собственные, привлеченные и заемные средства. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала, исходя из следующих данных (таблица 45).

Таблица 45 – Данные для расчета

Источник финансирования	Стоимость источника, %	Структура капитала, %
Акционерный капитал	17	25
Облигационный заем	15	50
Банковская ссуда	20	25

### **Задача 20:**

АО "Нива" решило приобрести новое оборудование стоимостью 12 млн. руб. Анализ проекта показал, что он может быть профинансирован на 25 % за счет дополнительной эмиссии акций и на 75 % за счет банковского кредита. Годовая ставка по кредиту – 16 %, акционеры требуют обеспечить доходность на уровне 20%. Определить, какой должна быть доходность проекта, чтобы удовлетворить всех инвесторов, налог на прибыль – 20 %.

**Вопросы для проведения промежуточной аттестации (экзамен) по дисциплине "Бухгалтерский учет и анализ инвестиций"**

- 1) Реальные и финансовые инвестиции. Понятия и классификация.
- 2) Характеристика нормативно-правовой базы инвестиционной деятельности.
- 3) Характеристика факторов инвестиционной привлекательности страны и региона.
- 4) Характеристика факторов инвестиционной привлекательности отрасли и предприятия.
- 5) Содержание инвестиционного процесса и его этапы.
- 6) Инвестиционный проект и его виды.
- 7) Субъекты и объекты инвестиций, их цели и задачи.
- 8) Виды финансовых вложений, их сравнительная характеристика и порядок учета.
- 9) Виды капиталовложений и порядок их учета.

- 10) Учет капитальных вложений
- 11) Понятие справедливой и ликвидационной стоимости.
- 12) Тестирование основных средств и капитальных вложений, сущность и порядок учета
- 13) Нематериальные активы (НМА) как объект инвестиций. Понятие. Порядок учета.
- 14) Особенности амортизации основных средств и НМА, порядок учета.
- 15) Характеристика информации необходимой для осуществления инвестиций.
- 16) Денежные потоки в инвестиционном анализе.
- 17) Оценка денежных потоков методом дисконтирования.
- 18) Понятие процента и его использование в инвестиционных расчетах.
- 19) Аннуитет как вид денежного потока в инвестиционном проекте.
- 20) Структура бизнес-плана и его характеристика.
- 21) Характеристика источников финансирования инвестиционного проекта: преимущества и недостатки.
- 22) Оценка стоимости капитала в инвестиционном проекте.
- 23) Собственные ресурсы как источник инвестиций: характеристика, оценка.
- 24) Заемные средств привлеченных инвесторов: виды и стоимость.
- 25) Динамические методы оценки эффективности инвестиционного проекта.
- 26) Учетные оценки эффективности инвестиционного проекта.
- 27) Методы оценки эффективности капитальных вложений.
- 28) Методы оценки эффективности финансовых вложений.
- 29) Средневзвешенная стоимость капитала WACC. Экономическая сущность и порядок расчета.
- 30) Инфляция и ее влияние на эффективность инвестиций. Учет инфляции в инвестиционных расчетах.
- 31) Риск в инвестиционном процессе и методы его оценки.

32) Понятие инвестиционного риска и его значение в инвестиционном процессе.

33) Доходность и риск инвестиций: понятие, оценка.

34) Система статических методов оценки эффективности инвестиций.

35) Налоговые показатели в инвестиционном проекте: характеристика, методы расчета.

36) Инвестиционные фонды на рынке: особенности, цели и задачи.

37) Государственное регулирование инвестиционной деятельности в нашей стране.

38) Степень развитости инвестиционной деятельности в России и дальнейшие перспективы.

Оценивание экзамена по дисциплине является экспертным и зависит от уровня освоения студентом тем дисциплины (наличия и сущности ошибок, допущенных студентом при ответе на вопрос зачета/экзамена, выполнении им задания).

Универсальная система оценивания результатов обучения включает в себя системы оценок: 1) "отлично", "хорошо", "удовлетворительно", "неудовлетворительно"; 2) "зачтено", "не зачтено"; 3) 100-балльную (процентную) систему и правило перевода оценок в пятибалльную систему (таблица 46)

Таблица 46 – Система оценок и критерии выставления оценки

Система оценок	2	3	4	5
	0-40 %	41-60 %	61-80 %	81-100 %
Критерий	"неудовлетворительно"	"удовлетворительно"	"хорошо"	"отлично"
	"не зачтено"	"зачтено"		
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
1 Системность и полнота знаний в отношении изучаемых объектов	Обладает частичными и разрозненными знаниями, которые не может научно-корректно связывать между собой (только некоторые из которых может связывать между собой)	Обладает минимальным набором знаний, необходимым для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает набором знаний, достаточным для системного взгляда на изучаемый объект	Обладает полнотой знаний и системным взглядом на изучаемый объект

1	2	3	4	5
2 Работа с информацией	Не в состоянии находить необходимую информацию, либо в состоянии находить отдельные фрагменты информации в рамках поставленной задачи	Может найти необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, интерпретировать и систематизировать необходимую информацию в рамках поставленной задачи	Может найти, систематизировать необходимую информацию, а также выявить новые, дополнительные источники информации в рамках поставленной задачи
3. Научное осмысление изучаемого явления, процесса, объекта	Не может делать научно-корректных выводов из имеющихся у него сведений, в состоянии проанализировать только некоторые из имеющихся у него сведений	В состоянии осуществлять научно-корректный анализ предоставленной информации	В состоянии осуществлять систематический и научно-корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные задачи данные	В состоянии осуществлять систематический и научно-корректный анализ предоставленной информации, вовлекает в исследование новые релевантные поставленной задаче данные, предлагает новые ракурсы поставленной задачи
4. Освоение стандартных алгоритмов решения профессиональных задач	В состоянии решать только фрагменты поставленной задачи в соответствии с заданным алгоритмом, не освоил предложенный алгоритм, допускает ошибки	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом	В состоянии решать поставленные задачи в соответствии с заданным алгоритмом, понимает основы предложенного алгоритма	Не только владеет алгоритмом и понимает его основы, но и предлагает новые решения в рамках поставленной задачи

## **5 Методические указания по выполнению самостоятельной работы по дисциплине**

Самостоятельная работа студентов представляет собой совокупность аудиторных и внеаудиторных занятий и работ, обеспечивающих успешное освоение образовательной программы высшего образования в соответствии с требованиями образовательных стандартов.

Самостоятельная работа – это планируемая учебная, учебно-исследовательская, научно-исследовательская работа студентов, выполняемая во внеаудиторное время по заданию и при методическом руководстве преподавателя, вне контактной работы обучающегося с преподавателем.

Одной из форм самостоятельной работы студентов можно считать доклад. В рамках учебного процесса проводятся студенческие конференции, участие в которых предполагает подготовку доклада.

Доклад – это официальное сообщение, посвященное заданной теме, которое может содержать описание состояния дел в какой-либо сфере деятельности или ситуации; взгляд автора на ситуацию или проблему, анализ и возможные пути решения проблемы.

Доклад может быть как письменным, так и устным. Устное выступление должно хорошо восприниматься на слух, то есть быть интересно поданным для аудитории.

Для представления устного доклада полезно составить тезисы – опорные пункты выступления докладчика (обоснование актуальности, описание сути работы, выводы), ключевые слова, которые помогают логически стройному изложению темы, схемы, таблицы и т. п. Во время выступления можно опираться на пояснительные материалы, представленные в виде слайдов, таблиц и пр., которые относятся к рассматриваемой теме. Это поможет не только вам ярко и четко изложить материал, но и слушателям наглядно представить и понять проблему, о которой идет речь в докладе.

Как правило, структура доклада выглядит следующим образом:

### 1. Введение:

– указываются тема и цель доклада;

– обозначается проблемное поле и вводятся основные термины доклада, а также тематические разделы содержания доклада;

– намечаются методы решения представленной в докладе проблемы и предполагаемые результаты.

### 2. Основное содержание доклада:

– последовательно раскрываются тематические разделы доклада.

### 3. Заключение:

– приводятся основные результаты и суждения автора по поводу путей возможного решения рассмотренной проблемы, которые могут быть оформлены в виде рекомендаций.

Текст доклада должен быть построен в соответствии с регламентом предстоящего выступления: не более семи минут.

Для успешной работы над докладом следует выполнить следующее: серьезно отнестись к выбору темы, освоить навыки подбора литературы, методы работы с источниками.

С выполненной самостоятельной работой студент должен публично выступить на семинарском занятии или студенческой конференции.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

### Основной

1. Миславская, Н. А. Бухгалтерский учет: учеб. / Н. А. Миславская, С. Н. Поленова. – Москва: Изд-торг. корпорация «Дашков и К<sup>о</sup>», 2018. – 591 с.
2. Герасимова, Л. Н. Учет внеоборотных активов: учеб. пособие / Л. Н. Герасимова. – Москва: Инфра-Инженерия, 2012. – 240 с.
3. Анциферова, И. В. Бухгалтерский финансовый учет: учеб. / И. В. Анциферова. – Москва: Изд.-торг. корпорация «Дашков и К<sup>о</sup>», 2017. – 558 с.
4. Кондраков, Н. П. Бухгалтерский учет (финансовый и управленческий): учеб. / Н. П. Кондраков. - 5-е изд., перераб. и доп. - Москва: ИНФРА-М, 2016. - 584 с.

### Дополнительный

5. Бухгалтерский учет: учеб. / под ред. Ю. А. Бабаева, И. П. Комиссаровой. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. - 527 с.
6. Бухгалтерский финансовый учет: учеб. / под ред. Ю. А. Бабаева. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: Вузовский учебник, 2009. - 649 с.
7. Гиляровская, Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учеб. пособие / Л. Т. Гиляровская, А. В. Ендовицкая. – Москва: ЮНИТИ, 2015. – 159 с.
8. Астахов, В. П. Бухгалтерский (финансовый) учет: учеб. пособие / В. П. Астахов. - 9-е изд., перераб. и доп. - Москва: ЮРАЙТ, 2011. - 955 с.
9. Грудинов, О. В. Инвестиционный анализ: учеб. пособие для студентов экон. специальностей высш. учеб. заведений / О. В. Грудинов. - Калининград: КГТУ, 2010. - Ч. 1: Бизнес-планирование. - 140 с.

### Периодические издания, учебно-методические пособия и нормативная литература

10. Методические указания по оформлению учебных текстовых работ (рефератов, контрольных, курсовых, выпускных квалификационных работ) для



всех уровней, направлений и специальностей ИНОТЭКУ / сост.: А. Г. Мнацаканян, Ю. Я. Настин, Э. С. Круглова. - 2-е изд. доп. - Калининград: КГТУ, 2018.

## **Информационные технологии, программное обеспечение и интернет-ресурсы дисциплины**

### *Информационные технологии:*

В ходе освоения дисциплины, обучающиеся используют возможности интерактивной коммуникации со всеми участниками и заинтересованными сторонами образовательного процесса, ресурсы и информационные технологии посредством электронной информационной образовательной среды университета. Перечень современных профессиональных баз данных и информационных справочных систем, к которым обучающимся по образовательной программе обеспечивается доступ (удаленный доступ), а также перечень лицензионного программного обеспечения определяется в рабочей программе и подлежит обновлению при необходимости. *Электронные образовательные ресурсы:*

1. Российская образовательная платформа и конструктор бесплатных открытых онлайн курсов и уроков - <https://stepik.org> Образовательная платформа - <https://openedu.ru/> Состав современных профессиональных баз данных (СПБД) и информационных справочных систем (ИСС).

2. База данных "Бухгалтерский учет и отчетность" - информационно-аналитические материалы Центрального банка Российской Федерации [www.cbr.ru/analytics/?PrtId=msfo\\_23217\\_41739](http://www.cbr.ru/analytics/?PrtId=msfo_23217_41739);

3. База данных "Бухгалтерский учет и отчетность субъектов малого предпринимательства" Минфина России [www.minfin.ru](http://www.minfin.ru)

4. Международная база инвестиционных проектов <http://idip.info/>

5. База данных "Все инвесторы" компании Rusbase <https://rb.ru/investor/?&type=corporate&niche=43>;

6. Справочная правовая система "Консультант Плюс"

Локальный электронный методический материал

Олег Викторович Грудинов

## БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ И АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИЙ

Редактор Э. С. Круглова

Уч.-изд. л. 8,0 Печ. л. 7,1

Федеральное государственное бюджетное  
образовательное учреждение высшего образования  
"Калининградский государственный технический университет".  
236022, Калининград, Советский проспект, 1