

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Российский экономический университет имени Г.В. Плеханова»

На правах рукописи

Полянин Александр Евгеньевич

**Развитие учетно-аналитического обеспечения процесса капитальных
вложений в основные средства**

5.2.3 Региональная и отраслевая экономика
11. Бухгалтерский учет, аудит и экономическая статистика

Диссертация на соискание ученой степени кандидата
экономических наук

Научный руководитель –
доктор экономических наук, доцент
Проданова Н.А.

Москва – 2023

Оглавление

Введение.....	4
Глава 1 Теоретические основы учетно-аналитического обеспечения процесса капитальных вложений в основные средства.....	13
1.1 Структурно-семантическая характеристика проектов капитальных вложений в основные средства как объектов управленческого учета	13
1.2 Классификация проектов капитальных вложений в основные средства	32
1.3 Формирование инфологической модели данных управленческого учета капитальных вложений.....	44
Глава 2 Оценка состояния и разработка рекомендаций по совершенствованию методического обеспечения управленческого учета процесса капитальных вложений в основные средства.....	56
2.1 Организационно-методические положения управленческого учета капитальных вложений в основные средства	56
2.2 Методические рекомендации по организации управленческого учета, обеспечивающего связь капитальных вложений и источников их финансирования	75
2.3 Этапы детализации капитальных вложений в управленческом учете	97
Глава 3 Совершенствование методических подходов к анализу процесса капитальных вложений в основные средства.....	111
3.1 Ретроспективный анализ капитальных вложений экономического субъекта.....	111
3.2 Управленческий анализ проектов капитальных вложений экономического субъекта	123
3.3 Анализ результатов использования капитальных вложений в основные средства	132
Заключение	150
Список литературы	155
Приложение А (справочное) Итоговая инвестиционная программа АО «НЭСК» на 2021-2023 годы.	182

Приложение Б (обязательное) Обзор взглядов различных авторов на понятие «Учетно-аналитическая система».....	186
Приложение В (информационное) Справка-расчет обязательств по аренде и процентов при лизинге по ФСБУ 25/2018	188
Приложение Г (справочное) Количество предметов и договоров лизинга в России 2016-2021 гг.	190
Приложение Д (обязательное) Рекомендованные бухгалтерские записи по отражению операций финансирования проекта «Реконструкция подстанции» в управленческом учете	191
Приложение Е (обязательное) Отчет по капитальным затратам по проекту «Реконструкция подстанции»	195
Приложение Ж (обязательное) Бухгалтерские записи по отражению в управленческом учете операций признания капитальных вложений	196
Приложение И (обязательное) Рентабельность основных средств АО «НЭСК». 198	
Приложение К (обязательное) Расчет среднего квадратичного отклонения.....	199
Приложение Л (обязательное) Расчет коэффициента Пирсона для исследуемых организаций.....	200
Приложение М (обязательное) Корреляционный и регрессионный анализ зависимости чистой прибыли от стоимости основных средств АО «НЭСК»	203
Приложение Н (обязательное) Прогноз движения денежных средств по проекту «Реконструкция подстанции»	204
Приложение П (обязательное) Скорректированный прогноз движения денежных средств по проекту «Реконструкция подстанции»	206
Приложение Р (рекомендуемое) Оперативный анализ затрат по проекту «Реконструкция подстанции»	208
Приложение С (справочное) Текущие расходы по содержанию подстанции по проекту «Реконструкция подстанции» в год.....	209
Приложение Т (справочное) Расчет амортизационных отчислений и налога на имущество на весь объем инвестиций	210

Введение

Актуальность темы исследования. Современные условия хозяйствования и бизнес-среда требуют от субъектов использования интенсивного пути развития, важной составляющей которого является постоянная реализация инвестиционных производственных проектов. Правительство Российской Федерации проводит политику поддержки инвестиций в производственные и технологичные проекты, создаются фонды содействия развитию промышленности, банки предлагают льготное кредитование проектов вложений в основной капитал. Все это приводит к тому, что у экономических субъектов, с одной стороны, расширяются возможности получения финансовых ресурсов для развития бизнеса, с другой стороны, должна повыситься ответственность за результативность капитальных вложений.

Для принятия решений о финансировании капитальных вложений внешним заинтересованным пользователям недостаточно показателей, содержащихся в финансовой отчетности экономических субъектов, требуется представление дополнительной информации, характеризующей устойчивое состояние организации и эффективность приобретаемых активов. Менеджеру, принимающему решение по капитальным вложениям, также требуются расширенные данные с разных сторон характеризующие, как капитальное вложение, так и результаты его использования. Немаловажное значение при решении вопросов информационного обеспечения внутренних и внешних пользователей имеет учетно-аналитическая система экономического субъекта, которая должна обеспечить получение исходных данных для экономического обоснования инвестиций в объекты основных средств, оценки предстоящих объемов инвестирования, выбора оптимального источника финансирования, а также управления капитальными вложениями на всех этапах их реализации.

К настоящему времени накопился опыт оценки инвестиционных проектов, связанных с приобретением и строительством основных производственных

фондов, на предварительной стадии, но возникают проблемы отражения в учетной системе показателей, характеризующих проекты на этапе их исполнения. Особую сложность вызывают капитальные вложения длительного периода реализации. От точности оценки затрат на всех этапах процесса создания (приобретения) активов (от планирования до ввода в эксплуатацию) зависит достоверность финансовой отчетности, объективность проведения анализа эффективности использования ресурсов и достигнутых результатов, правильность формирования объектов налогообложения, поэтому в условиях активного обновления основных фондов большое значение приобретает система мониторинга хозяйственных операций, связанных с капитальными вложениями.

В теории и практике вопросы капитальных вложений, в большей части, освещаются с точки зрения управленческих процессов, а проблемам учетно-аналитического обеспечения, являющегося основой для принятия решений, уделяется недостаточно внимания. Современный учет отличается многопрофильностью и способен решить вопросы информационного обеспечения управления, а цифровизация бизнес-процессов и активное использование информационных технологий расширяют его возможности. Поэтому возникает потребность в выработке комплексного методического подхода к сбору, группировке и анализу информации, связанной с капитальными вложениями, на основе современных цифровых технологий. При этом следует понимать, что ФСБУ, регулирующие учет капитальных вложений и основных средств, внесшие существенные изменения в учетную практику, стали обязательными к применению только с 2022 г. Все это доказывает научную и практическую потребность в углубленном рассмотрении вопросов отражения хозяйственных операций, связанных с капитальными вложениями, в подсистеме управленческого учета коммерческих организаций.

Ведение деятельности в сложных экономических условиях требуют от руководителей коммерческих организаций использования новых подходов к управлению, одним из которых является проектно-ориентированное управление, его важной составляющей является анализ. Использование различных источников

финансирования вложений в основные средства предопределяет необходимость анализа различных эффектов от реализации проектов на всех стадиях жизненного цикла актива. Это обуславливает необходимость разработки инструментария, обеспечивающего комплексную всестороннюю оценку проектов капитальных вложений.

Следовательно, динамичное развитие бизнес-среды в России, совершенствование законодательства создает условия и делает необходимым не только адаптацию к новым условиям, но и постоянное развитие методического инструментария учетно-аналитического обеспечения процесса капитальных вложений, как основы принятия грамотных управленческих решений, обеспечивающих устойчивое развитие экономических субъектов.

Степень разработанности темы диссертации в научной литературе.

Теоретические и методологические положения учетно-аналитического обеспечения управления экономическими субъектами рассматривались различными учеными, среди которых необходимо выделить: С.А.Алимова, Е.А.Боброву, Е.М.Евстафьеву, С.Ф.Легенчука, Н.Т.Лабынцева, А.И.Мастерова, М.В.Мельник, Т.Мельник, А.И.Нечитайло, И.А.Нечитайло, Л.В.Панкову, В.С.Плотникова, О.В.Плотникову, Л.В.Попову, М.Л.Пятова, А.А.Семагину, З.В.Удалову, В.И.Ткача, Г.Е.Крохичеву, Н.А.Тычинину.

Особенности оценки, финансового и управленческого учета капитальных вложений и основных средств в современных условиях раскрыты в научных трудах следующих авторов: И.Н.Богатой, В.Г.Гетьмана, Э.С.Дружиловской, К.Друри, Л.А.Елиной, И.Н.Исманова, Н.А.Казаковой, С.В.Козменковой, М.А.Липиной, И.А.Лисовской, П.Н.Майданевича, В.Ф.Паляя, А.К.Рамазановой, М.А.Сорокина, И.Д.Сушко, Е.Б.Труновой, Дж.Фостера, Ч.Хорнгрена, Л.А.Чайковской, В.Г.Широбокова, А. М. Vănuță, G.C.Biddle, M.Gâdoiu, G.Hilary и других.

Исследованию вопросов учета источников финансирования капитальных вложений посвящены научные работы: З.А.Атабаевой, Е.Е.Банцевича, Н.Н.Бондаренко, А.Ю.Буниной, Е.Н.Головиной, Е.А.Козловой, Н.А.Лытневой, В.Б.Малицкой, Н.М.Ольховик, Т.Н.Павлюченко, Д.А.Пролейчик,

Н.Г.Сапожниковой, М.Б. Чирковой.

Большой вклад в развитие анализа и оценки эффективности капитальных вложений в основные средства внесли работы Л.А.Адамайтиса, М.А.Вахрушиной, И.Н.Бачуринской, Л.Т.Гиляровской, А.В.Зоновой, Ж.В.Доможилкиной, Е.Ю.Елизаровой, Н.С.Пласковой, Т.А.Полянской, Н.А.Продановой, Г.В.Савицкой, А.С.Самусенко, В.М.Серова, Е.В.Тороторина, Р.М.Хамидуллиной, М.А.Штефана, M. G.Abdel-Kader, D.Dugdale.

Несмотря на большой вклад, внесенный учеными в формирование концептуальных подходов к учету и анализу капитальных вложений, остается потребность в развитии теоретических положений и инструментария учетно-аналитического обеспечения процесса капитальных вложений, направленного на удовлетворение информационных потребностей внешних стейкхолдеров и менеджеров, в условиях проектно-ориентированного управления.

Целью исследования является обоснование теоретико-методических положений и разработка практических рекомендаций по развитию учетно-аналитического обеспечения процесса капитальных вложений в основные средства, ориентированных на адаптацию управленческого учета и анализа к динамически развивающимся условиям ведения бизнеса.

Исходя из поставленной цели в рамках исследования необходимо решить следующие задачи:

- дать авторское определение проекта капитальных вложений в основные средства как объекта управленческого учета, основанное на стандартах бухгалтерского учета и принципах современного проектного управления;

- обосновать и дополнить классификацию проектов капитальных вложений в управленческом учете, создающую условия для комплексной систематизации учетной информации и использования в процессе анализа и оценки результатов проектов;

- сформировать теоретические положения управленческого учета капитальных вложений, обеспечивающие гармонизацию юридического, организационного и экономического аспектов и разработать методические

рекомендации по учету капитальных вложений в основные средства во взаимосвязи с денежными потоками;

- разработать организационно-методические рекомендации по детализации капитальных вложений в управленческом учете на основе подготовленной авторской инфологической модели базы данных вложений в основной капитал, позволяющие оперативно получать релевантную информацию;

- предложить методику анализа капитальных вложений, сочетающую ретроспективный и перспективный анализ, обеспечивающую потребности проектно-ориентированного управления.

Область исследования. Диссертация выполнена по специальности 5.2. Экономика (шифр научной специальности 5.2.3. Региональная и отраслевая экономика, направления исследования пункт 11. Бухгалтерский учет, аудит и экономическая статистика) и соответствует пунктам направления исследования (по специализациям): 11.1. Концептуальные основы, теория, методология, организация, история развития бухгалтерского учета; 11.4. Комплексный экономический и финансовый анализ хозяйственной деятельности. Оценка эффективности деятельности экономических субъектов; 11.5. Мониторинг, анализ и оценка изменений бизнеса.

Предметом исследования выступает совокупность теоретических и методологических положений по вопросам организационно-методического обеспечения учета и анализа процесса капитальных вложений в основные средства.

Объектом исследования являются хозяйственные процессы коммерческих организаций, связанные с капитальными вложениями, и их результаты.

Теоретическо-методологическая основа диссертационного исследования базируется на работах отечественных и зарубежных ученых, посвященных вопросам финансового, управленческого учета и анализа, законодательных и нормативных актах, регулирующих ведение инвестиционной деятельности в Российской Федерации, организацию бухгалтерского учета, составление финансовой отчетности; методических рекомендациях по оценке и учету капитальных вложений, активов и обязательств; современных учетных

концепциях, представленных в диссертациях и авторефератах, в докладах на международных конференциях. Методологической базой проведенного исследования является диалектический метод научного познания, предполагающий объективное и всестороннее рассмотрение действительности с позиции взаимосвязи объекта и предмета исследования. В качестве исследовательского инструментария применялись общенаучные и специальные методы познания. Синтез и обобщение данных, полученных из опроса руководителей и сотрудников экономических отделов, литературных источников позволили определить направления исследования. Применение анализа, индукции, дедуктивного метода и аналогии дало возможность использовать системный подход при разработке методических рекомендаций по управленческому учету. Сравнительный, корреляционный, регрессионный и факторный анализ, моделирование создали основу для разработки методики и подходов к организации учетно-аналитического обеспечения. Кроме этого, применялись специальные методы: балансовый, абстрактно-логический, экономико-математический, статистический.

Информационной базой исследования послужили материалы нормативных актов различных уровней, регламентирующих инвестиционную деятельность и капитальные вложения, организацию учета и составление отчетности, методические рекомендации, кроме этого, использовалась информация, представленная на официальных Интернет-сайтах, данные финансовой, управленческой, статистической отчетности коммерческих организаций, показатели оперативного учета.

Научная новизна диссертационного исследования состоит в разработке теоретических положений, методических и практических рекомендаций по управленческому учету и анализу процесса капитальных вложений в основные средства, направленных на развитие и адаптацию учетно-аналитической системы коммерческих организаций к динамично развивающимся условиям ведения бизнеса.

Наиболее значимые результаты, обладающие научной новизной,

представленные в работе:

- дано авторское определение проекта капитальных вложений в основные средства как объекта управленческого учета, основанное на стандартах бухгалтерского учета и принципах современного проектного управления, раскрывающее сущность понятия и его отличительные особенности, которое было использовано в качестве базового для разработки комплексных методических рекомендаций по учетно-аналитическому обеспечению процесса капитальных вложений в основные средства;

- обоснована классификация проектов капитальных вложений в управленческом учете и дополнена признаками, характеризующими возможности получения льгот, внесения изменений в проекты вложений в основные средства, а также по-новому рассмотрены классификационные признаки: направления и масштабы проектов капитальных вложений, что в совокупности создает условия для комплексной систематизации учетной информации, используемой в процессе анализа и оценки результативности капитальных вложений;

- сформированы теоретические положения управленческого учета капитальных вложений в основные средства, обеспечивающие гармонизацию юридического, организационного и экономического аспектов, на основе которых разработаны методические рекомендации по организации управленческого учета с использованием субсчетов, открываемых к дополнительно вводимому счету «Обязательства по финансированию капитальных вложений», позволяющие получить прозрачную информацию для составления разработанной формы управленческого отчета о текущем состоянии проекта капитальных вложений во взаимосвязи с денежными потоками, а также для раскрытия обязательной и дополнительной информации в пояснениях к финансовой отчетности;

- разработаны организационно - методические рекомендации по детализации капитальных вложений в основные средства в управленческом учете, предполагающие использование нескольких уровней аналитического учета, вытекающие из подготовленной авторской инфологической модели базы данных капитальных вложений, дающие возможность формировать качественную

релевантную информацию о затратах по проектам и объектам учета капитальных вложений, а также проводить оперативный контроль на этапах осуществления капитальных вложений;

- предложена и охарактеризована методика анализа капитальных вложений, сочетающая ретроспективный и перспективный анализ, отличающаяся комплексностью и системностью оценки капитальных вложений экономического субъекта, как единой совокупности создаваемых, приобретаемых, модернизируемых объектов основных средств, приносящих экономическую выгоду, предполагающая использование корреляционного и регрессионного анализа для оценки эффективности выбранных направлений развития экономического субъекта, инвестиционного анализа и анализа результатов.

Теоретическая значимость исследования заключается в совершенствовании теоретических основ и методологических подходов к управленческому учету и анализу процесса капитальных вложений в основные средства, ориентированных на удовлетворение информационных потребностей внешних и внутренних заинтересованных пользователей, учитывающих особенности интенсивного пути развития бизнеса и проектно-ориентированного управления.

Практическая значимость состоит в систематизации методов, используемых для учетно-аналитического обеспечения процесса капитальных вложений в основные средства, в разработанных методических подходах к организации управленческого учета проектов капитальных вложений, основанных на возможностях современных информационных технологий, а также в методике проведения анализа капитальных вложений в основные средства.

Апробация и внедрение результатов исследования. Основные положения и результаты диссертационного исследования обсуждались и получили одобрение в рамках международных научно-практических конференций: «Учет и налогообложение в системе управления затратами и финансами организаций: развитие теории и практики» (22 апреля 2022 года, Москва, ФГБОУ ВО «РЭУ имени Г.В.Плеханова»), «Развитие научных концепций в учетно-аналитической и

налоговой сфере: классическая основа и вызовы времени» (12 ноября 2021 года, Москва, ФГБОУ ВО «РЭУ имени Г.В.Плеханова») и др.

Результаты исследования были внедрены в деятельность коммерческих организаций, осуществляющих капитальные вложения в основные средства, в частности, методические рекомендации по организации детализированного учета капитальных вложений нашли практическое применение в ООО «Мегаресурс» (г.Москва). Методика комплексного анализ капитальных вложений экономических субъектов и отдельных проектов вложений в основные средства использована в практической деятельности ООО «СтройПоставка» (г.Санкт-Петербург). Разработанные методические рекомендации по организации управленческого учета капитальных вложений в основные средства внедрены в работу ООО «Меткон» (г.Москва). Внедрение результатов исследования подтверждено соответствующими документами.

Разработанные методические рекомендации нашли применение в учебном процессе ФГБОУ ВО «РЭУ имени Г.В.Плеханова» при подготовке и чтении курсов «Бухгалтерский финансовый учет» и «Управленческий учет и анализ».

Публикации. По теме диссертационного исследования опубликовано 9 научных работ общим объемом 13,2 печ. л., в том числе авторский вклад составил 7,57 печ. л., из них 7 публикаций в научных журналах из Перечня рецензируемых научных изданий, в которых должны быть опубликованы основные научные результаты диссертации на соискание ученой степени кандидата наук общим объемом 5,43 печ. л., в том числе 5,08 авт. печ. л. Следует отметить, что одна статья относится к теме диссертации, но опубликована в рецензируемом издании, которое имеет направленность – Финансы. Одна статья опубликована и проиндексирована в библиографической и реферативной базе данных Scopus объемом 1,27 печ. л. (0,32 авт. печ. л.) и опубликована авторская монография.

Логическая структура и объем диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы, 14 приложений. Текст работы содержит 23 таблицы и 23 рисунка. Список литературы включает в себя 178 источников.

Глава 1 Теоретические основы учетно-аналитического обеспечения процесса капитальных вложений в основные средства

1.1 Структурно-семантическая характеристика проектов капитальных вложений в основные средства как объектов управленческого учета

Реализация проектов вложений в основные средства – это одно из важнейших направлений деятельности современных компаний, позволяющих им развиваться. Если сегодня субъект не будет вкладывать деньги в свои средства производства, то это приведет к застою в краткосрочном периоде, к деградации (ухудшению финансовых результатов по причине неконкурентоспособности) в перспективе и к банкротству в долгосрочной перспективе. Статистические данные свидетельствуют об активном росте вложений в основной капитал экономических субъектов РФ в последние годы, что представлено на рисунке 1.



Рисунок 1.1 – Инвестиции в основной капитал экономических субъектов Российской Федерации в фактически действовавших ценах

Источник: составлено автором по данным [177].

В 2021 г. инвестиции в основной капитал российских организаций выросли на 7,7 % по сравнению с 2020 г. Тенденция роста вложений, за 1 полугодие 2022 г. размер капитальных вложений увеличился еще на 7,8 % [177]. Все это свидетельствует о важности данных вопросов для экономических субъектов, реализующих проекты, инвесторов, вкладывающих финансы в развитие различных компаний, государства, поддерживающего вложения в основной капитал.

Проведенный анализ литературных источников показал, что методики предварительной оценки различного рода инвестиционных проектов и их рисков хорошо освещены в трудах отечественных и зарубежных ученых Л.Т.Гиляровской[38], К.Друри[39]., И.А.Никоновой[43], Н.С.Пласковой, Т.А.Полянкой, Н.А.Продановой, А.С.Самусенко[47], Т.К.Руткаускаса[41], В.В.Царева[44], J.Francis, I.Khurana, R.Pereira[156] и многих других, но были также вскрыты проблемы управленческого характера, затрудняющие реализацию проектов вложений в основной капитал, причины данных проблем, одной из которых является отсутствие релевантной оперативной информации (рисунок 1.2.).

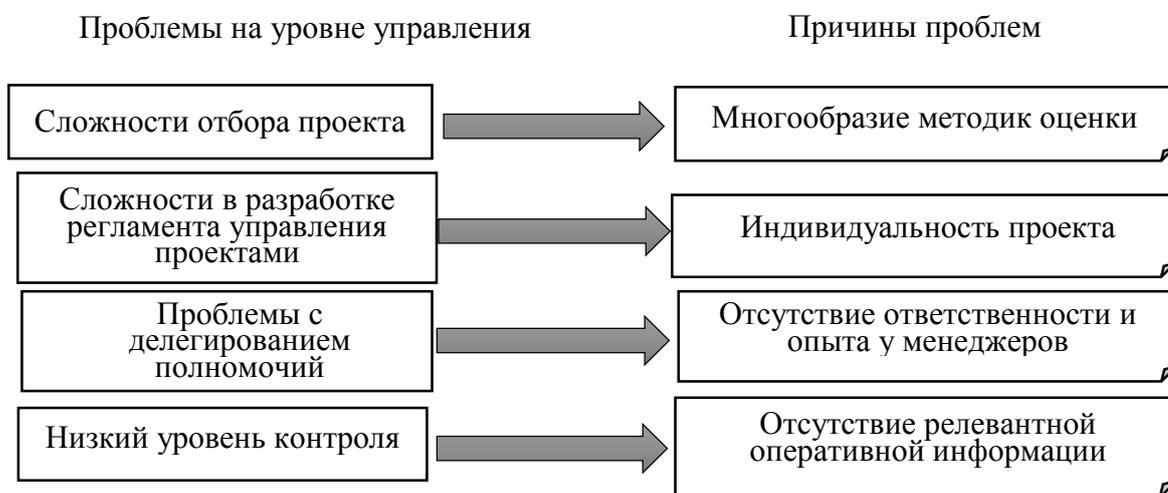


Рисунок 1.2 – Проблемы, затрудняющие реализацию проектов вложений в основной капитал

Источник: составлено автором по данным [140, 148].

Изучение инвестиционных программ коммерческих организаций, отчетов об их реализации, теории и практики учета капитальных вложений, информации о

капитальных вложениях и инвестиционной деятельности, раскрываемой в финансовой, статистической отчетности, а также представленной в открытом доступе позволило определить препятствия при получении информации, необходимой менеджерам для управления проектами вложений в основной капитал:

- различия в понятийном аппарате проектного управления, финансового менеджмента и бухгалтерского учета по вопросам капитальных вложений,
- отсутствие взаимосвязи между показателями бюджетов проектов капитальных вложений и учетными данными,
- недостаточность качественной информации о ходе реализации проектов капитальных вложений, раскрываемой в отчетности,
- отсутствие методологии учетного обеспечения проектной деятельности.

Все это свидетельствуют о необходимости совершенствования методологических подходов к организации учета капитальных вложений для получения прозрачной разнопрофильной информации, связанной с процессом реализации проектов капитальных вложений.

В современной литературе и практике при рассмотрении вопросов капитальных вложений в основные средства используются термины «долгосрочные инвестиции», «капитальные вложения», «вложения во внеоборотные активы», «капитальные затраты». А.В.Подлесский отмечает, что термин инвестиции пришел в отечественную литературу из европейских источников, в отечественной же практике более распространено понятие «капитальные вложения», которое рассматривается в двух аспектах: как экономической категории и как процесс, связанный с движением денежных ресурсов» [119]. Данный взгляд подтверждает План счетов бухгалтерского учета производственно-хозяйственной деятельности предприятий, строек и хозяйственных организаций союзного, республиканского и местного подчинения, утвержденный Письмом министерства финансов СССР от 28 сентября 1959 г. № 295, в котором выделялись счета бухгалтерского учета, относящиеся к капитальному строительству: 33 «Строительство и приобретение основных

средств», 34 «Законченное строительство и приобретение основных средств», а для отражения затрат по капитальному ремонту использовался отдельный счет 03 «Капитальный ремонт» [33]. Отсюда следует, что в практике СССР термин капитальные вложения касался капитального строительства.

М.Л. Пятов отмечает, что цель учета капитальных вложений в период плановой экономики состояла не в раскрытие информации о внеоборотных активах, а в информировании о целевом использовании средств [175]. Данный подход к организации учета сохранялся до 1991 г. С 1991 г. в Плане бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций в России выделялся счет 08 «Капитальные вложения», а с 2000 г. используется счет 08 «Вложения во внеоборотные активы» [20, 21].

Исторически сложилось, что в случае, когда затраты, связанные с воспроизводством основных фондов носили долгосрочный характер, то они относились к инвестиционной деятельности и рассматривались как составляющие вложений во внеоборотные активы, то есть долгосрочные вложения. Поэтому рассматривая историю бухгалтерского учета капитальных вложений следует опираться на «Положение по бухгалтерскому учету долгосрочных инвестиций» (утв. Минфином Российской Федерации 30.12.1993 N 160), в котором определено, что «под долгосрочными инвестициями понимаются затраты на создание, увеличение размеров, а также приобретение внеоборотных активов длительного пользования (свыше одного года), не предназначенных для продажи» [23]. При этом не отмечена необходимость ведения учета по отдельным объектам основных средств.

Л.В.Перекрестова, Н.М.Романенко, Е.С.Старостина в учебнике по финансам рассматривают капитальные вложения как «часть доходов, используемых на расширенное воспроизводство или же определенное количество общественного труда, выделенное на воспроизводство основных фондов» [46].

Взаимосвязь капитальных вложений с движением денежных средств прослеживается в трудах Гиляровской Л.Т., Савицкой Г.В., они проводят аналогию между капитальными вложениями и инвестициями в основной капитал [38, с. 537,

49, с. 21]. В современных научных публикациях также многие авторы определяют капитальные вложения как форму долгосрочных инвестиций экономических субъектов и часто используют данные термины как синонимы [128]. Данный взгляд основан на определениях, сформулированных в действующих нормативных актах. В частности, Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 N 39 - ФЗ определил «капитальные вложения, как инвестиции в основной капитал (основные средства), в т.ч. затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты»[10].

Кузьменкова С.В. и Сушко И.Д. обращают внимание на то, что в учебниках, опубликованных в 70-х годах 20 в. разделялись понятия «Средства и затраты на капитальные вложения», «Средства и затраты на капитальный ремонт», «Незавершенное капитальное строительство, капитальный ремонт, незаконченные работы и приобретения основных средств» [92]. В современных нормативных актах данный взгляд получил дальнейшее развитие, а капитальный ремонт сегодня может выделяться в бухгалтерском учете как отдельный объект капитальных вложений в основное средство.

С 2022 г. обязательным к применению стало ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения», которое внесло разъяснения по многим вопросам учета капитальных вложений, в частности: определен состав капитальных вложений, сформулированы условия признаний капитальных вложений, установлена связь с объектами основных средств.

Рассматривая данный нормативный акт, следует согласиться с А.Ю.Буниной и Т.Н.Павлюченко о том, что в ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения» произошла подмена понятий «долгосрочные инвестиции» на «капитальные вложения» [68]. Таким образом, имеет место конкретизация долгосрочных инвестиций, регулируемых данным стандартом. Следовательно, именно с момента опубликования данного Положения термин капитальные

вложения получил законное закрепление в терминологии современного бухгалтерского учета.

В международной теории и практике наиболее часто используется термин капитальные затраты, которые учитываются на счетах учета активов, а операционные затраты учитываются на счетах расходов [37, с. 255]. Допускается выделение отдельного счета для накопления данных затрат «Незавершенное строительство», остатки по которому отражаются в составе долгосрочных активов [158].

Из определений, данных в нормативных актах, рассмотренных в работах современных авторов, аккумулированных в Таблице 1.1, следует что основным критерием признания капитальных вложений является создаваемый актив, предполагающий его долгосрочное использование.

Таблица 1.1 – Обзор определений, характеризующих капитальные вложения

Источник (нормативный акт/ автор)	Определение
ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения»	капитальные вложения- затраты организации на приобретение, создание, улучшение и (или) восстановление объектов основных средств
Информационное сообщение Минфина России от 03.11.2020 N ИС-учет-28 «Новое в бухгалтерском законодательстве: факты и комментарии»	капитальные вложения -затраты организации на приобретение, создание, улучшение и (или) восстановление объектов основных средств (ранее они рассматривались как долгосрочные инвестиции, не имели четкой связи с основными средствами и учитывались в составе запасов)
69-ФЗ «О защите и поощрении капиталовложений в Российской Федерации»	капиталовложения - вложенные в инвестиционный проект на предынвестиционной и инвестиционной стадиях денежные средства организации, реализующей проект, а в целях реализации инвестиционного проекта в сфере здравоохранения, образования, культуры или физической культуры и спорта...
С.Дж Грей	капитальные затраты-затраты на покупку и улучшение долгосрочных активов, способных приносить выгоду в нескольких будущих периодах
Э.С.Дружиловская	капитальные вложения включают все расходы, связанные с приобретением, формированием, усовершенствованием, приводящим к росту долгосрочных активов организации
Л.А.Елина	капитальные вложения - это затраты экономического субъекта, направленные на покупку или создание, совершенствование и/или восстановление объектов основных средств

Источник (нормативный акт/ автор)	Определение
А.В.Зонова	капитальные вложения (долгосрочные инвестиции) - затраты на создание, увеличение размеров, а также приобретение внеоборотных активов, используемых в период более 12 месяцев
Е.А.Мизиковский, М.В.Мельник	капитальные вложения – многочисленные виды ресурсов, (инвестиции), использованные для постоянного возобновления активов (имущества организаций) с длительным (более одного календарного года) периодом полезного использования, то есть инвестиции предприятия в создание нового имущества
А.В.Подлесский	капитальные вложения - это совокупность использованных ресурсов: трудовых, материальных, финансовых, потребленных в процессе создания, расширения, реконструкции, улучшения и технологического перевооружения основных фондов субъектов хозяйствования и изменения оборотных средств
В.В.Царев	капитальные вложения - инвестиции, вкладываемые в основной капитал, включающие затраты на новое строительство, расширение деятельности, реконструкцию и техническое перевооружение, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты, увеличивающие стоимость основных средств

Источник: составлено автором по данным [52, 79, 44, 18, 32, 8, 37, 40, 84, 119].

В ФСБУ 26/2020 четко определена связь между капитальными вложениями и основными средствами, но данный вопрос требует пояснений, касающихся юридического признания активов в качестве основных средств. Для этого необходимо обратиться в ФСБУ 6/2020, где определены критерии основных средств: наличие материально-вещественной формы; использования в ходе обычной деятельности в течение периода более 12 месяцев или обычного операционного цикла, превышающего 12 месяцев; способность приносить экономические выгоды в будущем [18]. Следует отметить, что в качестве результата могут рассматриваться «затраты организации на проведение ремонта, технического осмотра, технического обслуживания объектов основных средств», что следует из пункта 10 вышеуказанного ФСБУ. При этом экономические субъекты наделяются правом определять стоимостной критерий отнесения актива к основному средству. То есть часть капитальных вложений, которые не будут по факту признаны основным средством, необходимо включить в состав текущих

расходов. Исходя из характеристик инвентарного объекта, рассматриваемого в качестве основного средства, следует, что объект строительства может учитываться как один объект -здание или как несколько отдельных объектов («единицей учета капитальных вложений является приобретаемый, создаваемый, улучшаемый или восстанавливаемый объект основных средств»). Все это создает определенные сложности в процессе отражения хозяйственных операций, связанных с капитальными вложениями.

В экономической литературе капитальные вложения неразрывно связаны с инвестиционными решениями, так как в результате этих вложений создается (приобретается) актив, способный приносить экономическую выгоду в течении длительного периода, следовательно, и подходы к принятию решений должны основываться на данных инвестиционного анализа [44, 55, 62, 63]. Поэтому наряду с вышеуказанными нормативными актами для целей организации управленческого учета следует руководствоваться и документами, регулирующими инвестиционную деятельность в России. При этом капитальные вложения следует рассматривать как частный случай инвестиций, поэтому обратимся к нормативным актам, регулирующим инвестиции в основной капитал.

Приказ Росстата от 25.11.2016 N 746 «Официальная статистическая методология определения инвестиций в основной капитал на федеральном уровне» поясняет, что инвестиции в основной капитал предполагают затраты на создание и приобретение основных средств, осуществляемых за счет всех источников финансирования [28].

В Федеральном законе от 2 августа 2019 г. №259 «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты российской федерации» в качестве инвестиции рассматриваются исключительно денежные средства [12], а в Федеральном законе от 1 апреля 2020 г. N 69-ФЗ «О защите и поощрении капиталовложений в Российской Федерации», к имуществу, вносимому в качестве инвестиций, помимо денежных средств, относятся имущественные права и иные права, имеющие денежную оценку [13]. Данный нормативный акт вносит конкретизацию в

организацию бухгалтерского учета имущества, вносимого в качестве взносов в уставный капитал.

Таким образом, в рассматриваемом контексте, инвестиции в основной капитал – это вложенные деньги в приобретение (создание) активов, а капитальные вложения в основной капитал – это приобретенные и использованные ресурсы, которые должны трансформироваться в основные средства, незавершенное строительство и т.п., признаваемые юридически таковыми. Не только капитальные вложения отражаются в финансовой отчетности в составе долгосрочных активов, но и материалы, приобретенные для использования при осуществлении капитальных вложений.

В современной литературе, инвестиционных программах развития экономических субъектов (они размещены в открытом доступе на сайтах компаний, в приложении А представлена одна из инвестиционных программ) термины «проект капитальных вложений» и «инвестиционный проект» рассматриваются в качестве синонимов, что не всегда верно. Сегодня в качестве инвестиционных проектов в основной капитал выделяют любое вложение денег не только в основные средства, оборудование, но и инструмент, используемый в производственно- хозяйственной деятельности. Следует также учесть, что термин проект нигде не рассматривается в нормативных актах, регулирующих бухгалтерский учет. Различия в понятийном аппарате, используемом в нормативных актах, менеджменте, финансовой сфере и бухгалтерском учете по операциям, связанным с инвестициями, отрицательно влияют на привлекательность для потенциальных инвесторов [168]. Поэтому рассмотрим характеристики проекта капитальных вложений в основные средства с точки зрения семантики¹ и определим его атрибуты². Я.В.Соколов уделял большое внимание семантическому значению слов и словосочетаний, он обращал внимание на то, что именно семантическое поле понятия определяет порядок информационного обобщения данных в бухгалтерском учете: от первичного

¹ Семантика (от др.-греч. σήμαντικός «обозначающий») — раздел лингвистики, изучающий смысловое значение единиц языка.

² Атрибут — существенный, неотъемлемый признак предмета или явления

документа до итоговых записей [50, с. 184-192].

В последнее время термин «проект» очень активно используется в различных сферах, в переводе с латинского он означает замысел, идея, образ, намерение, план.

В Российском законодательстве определение «проекта» представлено в национальном стандарте «Проектный менеджмент» и обозначает комплекс взаимосвязанных действий, направленных на создание уникального продукта или услуги, при условии временных и ресурсных ограничений [27]. Уникальность предполагает неповторимость. С момента утверждения данного стандарта прошло более 10 лет и понимание проекта несколько изменилось. В современной трактовке проект уже не всегда ассоциируется с созданием именно уникального продукта или услуги. Но при этом проект имеет четыре характеристики: мероприятия, время, ресурсы и результат. В качестве результата проекта выступает продукт или услуга, которые, с точки зрения бухгалтерского учета, должны рассматриваться, в первую очередь, как созданный актив, принадлежащий экономическому субъекту.

Следует учесть, что понятие отдельный продукт, в рассматриваемом контексте, может также не совпадать с единицей учета актива, вытекающей из нормативных актов по бухгалтерскому учету и учетной политики экономического субъекта. В пункте 7 ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения» определено, что «единицей учета капитальных вложений является приобретаемый, создаваемый, улучшаемый или восстанавливаемый объект основных средств» [18].

О.Г.Тихомирова рассматривает проект с точки зрения сущности процесса проектирования: «проект — это динамическая система, состоящая из определенных элементов и связей между ними, а также протекающих в ней процессах» [53, с. 30]. Отсюда следует необходимость обобщения связей и процессов проекта в единый объект в бухгалтерском учете.

Проектная деятельность, связанная с капитальными вложениями, имеет особую методологию планирования и координации ресурсов (материальных и человеческих), поэтому к специалистам, осуществляющим планирование и бюджетирование капитальных вложений в проекты сложных объектов, предъявляются особые требования. Так, например, разработан отдельный Стандарт

«Специалист по планированию и бюджетированию капитальных вложений в проекты сооружения объектов использования атомной энергии» [19]. На это следует обратить особое внимание при рассмотрении вопросов организации управленческого учета, как одного из блоков системы учетно-аналитического обеспечения процесса капитальных вложений.

Следует отметить, что в отечественной теории и практике недостаточно внимания уделяется вопросам комплексного информационного обеспечения управления как отдельными проектами, так и проектной деятельностью экономических субъектов. Комплексное обеспечение предполагает включает использование различных источников данных, в том числе и аккумулируемых в учетной системе. В стандартах США, регламентирующих управление проектами, отдельно рассматриваются вопросы процесса управления финансами и мониторинга затрат по проектам, особое внимание уделяется получению оперативной информации через систему бухгалтерского учета. В частности, определена необходимость открытия отдельных контрольных бухгалтерских счетов для каждого проекта. В дальнейшем следует сопоставлять плановые и фактические данные, чтобы более объективно оценить получаемый результат [150, 155].

Сложность и многогранность проектов капитальных вложений предполагает привлечение различных участников, особое место, среди которых отводится субъектам, вкладывающим деньги. Привлечение нескольких источников финансирования для крупных проектов требует особого подхода к оформлению взаимоотношений между участниками. Если обычные сделки, в большей части регулируются Гражданским Кодексом Российской Федерации, то при привлечении партнеров к инвестиционной деятельности необходимо дополнительно руководствоваться специальными нормативными актами. В частности, Федеральный закон от 13.07.2015 № 224-ФЗ определяет основные положения взаимодействия участников проектов при привлечении государственных и муниципальных источников финансирования. Закон декларирует триединый объем защиты субъектов инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме

капитальных вложений (защищаются права, интересы и имущество), а также равенство предоставляемой защиты независимо от форм собственности [7]. Бухгалтерский учет, с одной стороны, защищает интересы собственно субъекта и собственников, с другой стороны, раскрывает всю информацию о субъекте в отчетности, удовлетворяя информационные потребности заинтересованных пользователей [6]. Поэтому на бухгалтерский учет возлагается определенная обязанность по информированию заинтересованных сторон о ходе выполнения проекта и достигнутых результатах.

Одним из способов государственной поддержки инвестиционной деятельности можно считать льготное налогообложение. В статье 25.8. НК Российской Федерации представлена характеристика проектов, которые могут претендовать на льготу по налогу на прибыль на региональном уровне [4]. Таким образом, в качестве показателя оценки доходности капитальных вложений в дополнении в общепринятым может быть выделена экономия на налогах.

Инвестиции у большинства из нас ассоциируются не просто с вложением средств, но и с получением определенного финансового результата. В определении инвестиционного проекта, представленного в интернет-энциклопедии, акцент смещен на результат проекта: экономический или социальный [169], а в Федеральном законе от 13.07.2015 № 224-ФЗ - на оценку финансовой состоятельности, экономической и бюджетной эффективности инвестиционного проекта [7].

Следует согласиться с Литваком М. А., который рассматривает проект как тройственное сочетание системы участников, системы мероприятий и системы документации [58].

Из всего вышеописанного можно сделать вывод, что с юридической точки зрения под капитальными вложениями в основные средства признаются затраты, в результате которых будет признан актив, характеризующийся как основное средство в соответствии в ФСБУ6/2020 «Основные средства». «Проект капитальных вложений» чаще всего рассматривается с экономической точки зрения, поэтому он может выступать в качестве объекта управленческого учета.

Поэтому необходимо дать определение, используемое в качестве базового для формирования объективной информации в управленческом учете и подготовки управленческой отчетности, важной и понятной для менеджеров, участвующих в осуществлении капитальных вложений, и внешних заинтересованных пользователей. Проект капитальных вложений в основные средства - это совокупность хозяйственных операций, связанных с использованием ресурсов, направленных на приобретение, создание, улучшение и (или) восстановление отдельных основных средств или нескольких основных средств, объединение которых базируется на принципах производственно-технологического, организационного или экономического единства, обеспечивающих экономическому субъекту получение экономических выгод в будущем в течении длительного периода; имеющих стоимостную оценку, формирующую стоимость активов: от момента принятия решения о реализации проекта до ввода актива в эксплуатацию.

Из положений ФСБУ 26/2020 следует, что формирование капитальных вложений имеет ограничение по времени «от принятия решения о приобретении, создании, улучшении объектов основных средств» до «их приведения в состояние и местоположение, в которых объект пригоден к использованию в запланированных целях» [18]. К.Друри также обращает внимание на длительность периода капиталовложений определяя его как «процесс капиталовложений, предусматривающий ряд этапов» [39].

Соглашаясь с А.А.Сергеевым характеризующим процесс, как «определение качественного состояния бытия субъекта – объекта в историческом пространстве – времени» [131], считаем целесообразным капитальные вложения рассматривать в состоянии движения, развития, изменения характеристик.

В процессе осуществления капитальных вложений (далее по тексту КВ) осуществляются хозяйственные операции, отдельные из которых приводят к признанию капитальных вложений, а некоторые – к признанию расходов по текущей деятельности или прочих расходов. В ФСБУ 26/2020 представлен исчерпывающий перечень затраты, которые включаются и не включаются в

стоимость капитальных вложений. Следует также учесть, что операции по оплате ресурсов, с одной стороны, не отражаются на счетах учета капитальных вложений, но суммы, которые подлежат оплате поставщику материальных ценностей или услуг при осуществлении капитальных вложений определяют их фактическую стоимость.

Для оперативного информирования о ходе выполнения проекта капитальных вложений, необходимо выработать методический подход к управленческому учету, обеспечивающий защиту интересов участников, а также контроль над использованием ресурсов, затратами и стоимостью создаваемых активов. Для этого определим и охарактеризуем основные атрибуты проектов капитальных вложений как объектов управленческого учета, они схематично представлено на рисунке 1.3.

1. Участники - это субъекты проектов капитальных вложений (заинтересованные стороны), которым необходимо информирование о ходе реализации проекта.

1.1. Инвесторы - отдельные коммерческие и некоммерческие организации, фонды, физические лица, которые осуществляют финансирование проектов. По мнению многих отечественных и зарубежных экономистов: Аксенова А.А. [59], Никоновой И.А [43], Benjamin С.И. [149] др. использование моделей проектного финансирования является предпочтительным в сложных экономических условиях, но на стадии реализации проектов необходимо обеспечить строгий контроль за выполнением показателей, выделенных инвесторами в качестве подконтрольных.

С одной стороны, организация, получающая инвестиции на реализацию проекта, зависит от инвестора, с другой стороны, инвестор, закрепивший свои обязательства по финансированию в договоре или ином документе, подотчетен получателю. Следовательно, вся информация об инвесторах, сроках и объемах поступающих денежных средств должна находить отражение в учетной подсистеме, а детализированный учет в разрезе источников капиталовложений может помочь в осуществлении оперативного контроля за финансированием каждого проекта.

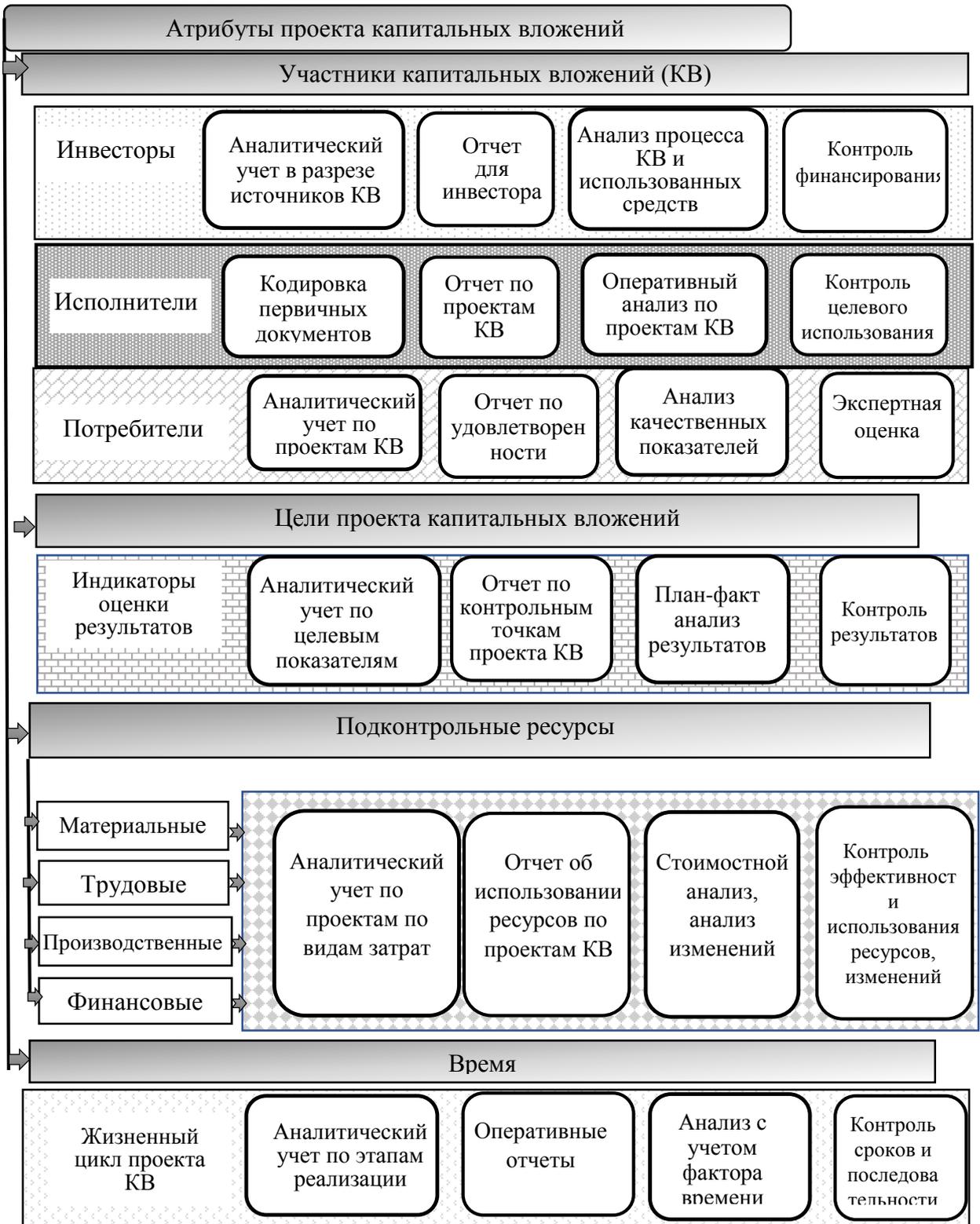


Рисунок 1.3 – Характеристика атрибутов проектов капитальных вложений в основные средства как объектов управленческого учета

Источник: составлено автором.

Сбои в сроках финансирования не позволяют своевременно провести мероприятия по проекту. Некоторые субъекты в таких случаях прибегают к дополнительным источникам, что подлежит отражению в оперативных отчетах, так как может приводит к удорожанию проекта [123].

С целью получения оперативной информации для контроля за соблюдением графика финансирования и выполнением договорных условий необходимо вести аналитический учет по группе контрагентов «Инвесторы проекта», выделяемой к каждому проекту. Анализ программных продуктов, используемых для ведения учета, опрос сотрудников бухгалтерских служб позволили определить проблемы, которые препятствуют формированию релевантной информации по участникам проектов и определить направления их решения, что схематично представлено на рисунке 1.4.

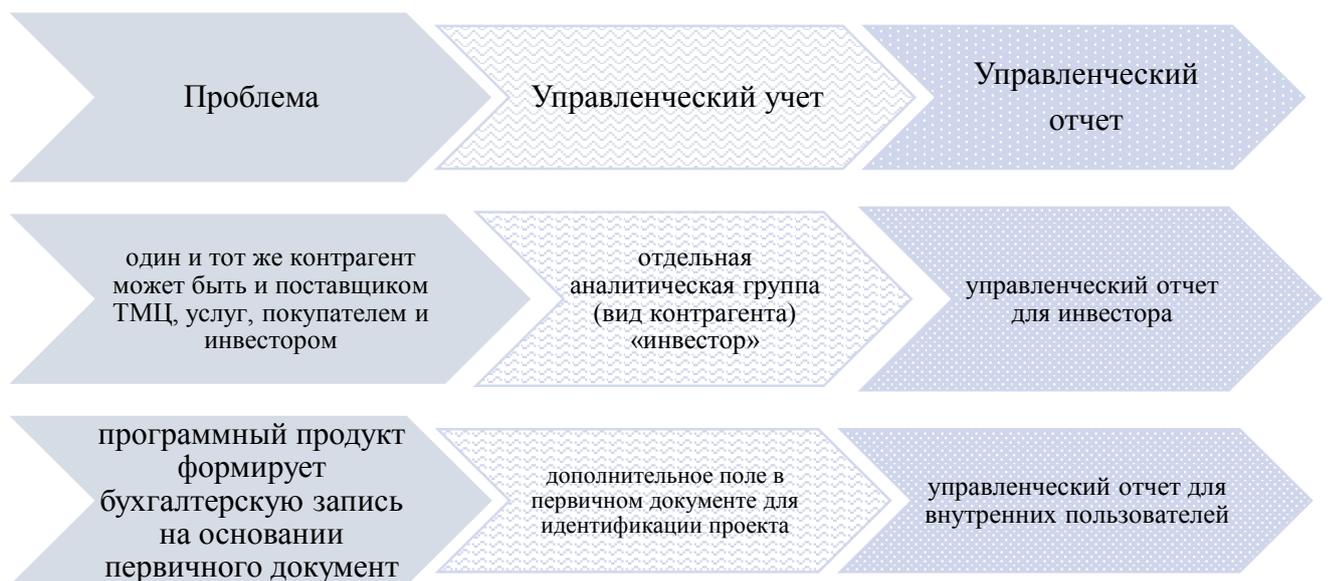


Рисунок 1.4 – Проблемы идентификации информации по проектам капитальных вложений, связанные с использованием программных продуктов

Источник: составлено автором.

1.2. Исполнители, участвующие в осуществлении капитальных вложений, – это поставщики материалов, оборудования, инвентаря, исполнители работ, услуг.

В подсистеме управленческого учета возможно исполнителей объединять в группы участников отдельных проектов, но при этом появляется дублирование контрагентов (как обычных поставщиков и как участников проекта), поэтому необходимо ввести дополнительный аналитический признак, позволяющий идентифицировать поставщика как исполнителя проекта и обеспечить взаимосвязь «исполнитель-проект». Для этого в характеристику контрагента необходимо добавить поле «Участник проекта». Это важно для формирования иерархической модели данных в программах по ведению управленческого учета.

Сопоставление денежных потоков по проекту, поступивших от инвестора, и, направленных на оплату исполнителям, позволяет проконтролировать целевое использование средств в рамках ведения управленческого учета.

1.3. Потребители конечного продукта - это важные участники проектов, но результатом капитальных вложений является введенное в эксплуатацию основное средство, назначение которого предопределяет конечного потребителя. С одной стороны, экономический субъект, получающий актив -конечный потребитель, с другой стороны, покупатель продукта или услуги, создаваемой с использованием основного средства, также может рассматриваться в качестве потребителя. В случае осуществления капитальных вложений, характер которых связан с экологией или социальной сферой, очень сложно четко определить потребителя, результат и время его получения.

Бухгалтерский учет посредством ведения аналитического учета позволяет получать детализированную информацию по потребителям, если их взаимоотношения юридически определены. В случаях, когда проект капитальных вложений в качестве потребителей определяет общество, то его результативность может быть оценена на основании опроса (анкетирования) после завершения проекта капитального вложения, что найдет отражение в управленческом отчете по проекту.

2. Цели. Каждый конкретно проект капитальных вложений направлен на

достижение определенной цели, которую необходимо выделить на этапе планирования и преобразовать в измеряемые показатели. То есть необходима система показателей, всесторонне характеризующих капитальное вложение.

Цель коммерческих проектов - получение прибыли. Когда в качестве проекта рассматривается строительство (создание) нового производства, то фактическую прибыль исчислить достаточно легко. Но такие проекты предполагают использование нескольких основных средств и отделить результат каждого из них практически невозможно.

В случае выделения отдельного основного средства в качестве проекта на этапе планирования определяются критерии преимущества данного основного средства по сравнению с другими и формируется экономическое обоснование альтернативного решения. Именно эти критерии могут быть рассмотрены в качестве цели на этапе планирования и результата – на этапе завершения проекта.

Если используются другие критерии, в качестве оценочных результатов, например, экономия на налогах, социальный эффект и т.п., то по ним можно получить информацию по окончании проекта, путем анализа фактических и плановых показателей, оценивая их в динамике.

3. Подконтрольные показатели, характеризующие эффективность использования ресурсов: финансовых, материальных, трудовых, производственных.

В соответствии с требованиями нормативных актов, регулирующих бухгалтерский учет, в качестве объекта учета основных средств выступает инвентарный объект, стоимость которого формируется на основании данных о капитальных вложениях, а они, в свою очередь, определяются на основе данных о фактически понесенных затратах, за исключением случаев приобретения активов с отсрочкой платежа, безвозмездно получаемых активов и активов, при создании (приобретении) которых получены активы, подлежащие реализации [18]. Таким образом, в подсистеме финансового учета информация группируется по отдельным объектам капитальных вложений, объединение данных по проектам возможно провести на более высоком иерархическом уровне в управленческих отчетах.

В зависимости от формы планирования (сметное, бюджетное и т.п.) возможны различные подходы к группировке затрат по инвестиционному проекту: по видам, по элементам, по операциям, следовательно, для возможности проведения последующего анализа затрат, бухгалтерский учет следует вести в разрезе запланированных затрат.

Стоимостная оценка использованных ресурсов формирует фактическую стоимость проекта и может выступать в качестве критерия результативности деятельности лиц, ответственных за реализацию проекта, поэтому в качестве аналитического признака нужно дополнительно выделить ответственных лиц.

4. Время – это важный атрибут проекта. При составлении графика выполнения работ определяются этапы, которые соотносятся с временными рамками. Для каждого этапа определяются конкретные мероприятия, выполнение которых приведет к решению поставленных задач.

Сложность состоит в том, что с точки зрения проектного управления, в одном случае, проект вложений в основные средства может завершиться вводом в эксплуатацию отдельного основного средства или комплекса активов, в другом случае, завершение предполагает получение реального результата (прибыли), в третьем случае, ликвидация созданного актива - это последняя стадия проекта.

Таким образом, отдельное основное средство рассматривается в качестве объекта учета капитальных вложений в подсистеме финансового учета, а проект капитальных вложений в основные средства (включающий несколько инвентарных объектов) может быть выделен в качестве объекта только в управленческом учете. Для получения объективной оперативной информации о хозяйственных операциях, связанных с осуществлением каждого отдельно проекта капитальных вложений, необходимо использовать специальную кодировку первичных документов, а для группировки информации применять несколько уровней аналитических признаков или многозначную кодировку счетов управленческого учета. Агрегирование информации должно осуществляться в управленческих отчетах на разных уровнях детализации.

1.2 Классификация проектов капитальных вложений в основные средства

Рассматривая вопросы информационного обеспечения управления проектами, экономисты отмечают, что в реальных условиях релевантная информация погребена в массе нерелевантных данных [38, с. 239]. Поэтому важно не просто проводить сбор данных в процессе реализации проекта, а группировать их, анализировать, сопоставлять с запланированными результатами и превращать в набор полезной информации. Бухгалтерский учет, как и любая наука, имеет определенный методологический фундамент, важной составляющей которого также является классификация.

Классификация - это научный прием, предполагающий логическое деление понятий, основанное на определении закономерности в изучаемом объекте [42, с. 101]. Научно обоснованная классификация служит основой систематизации явлений, объектов и т.п., поэтому она выступает в роли теоретического базиса, а грамотно сформулированные классификационные признаки создают условия для ускорения и упрощения обработки больших массивов информации.

Учитывая постоянно растущие требования, предъявляемые к информации, аккумулируемой в учете (финансовом, управленческом, налоговом), возможности, используемых программных продуктов, специфические особенности инвестиционных проектов, необходимо сформировать подходы к классификации проектов вложений в основные средства, отвечающие методологическим принципам учетно-аналитического обеспечения, и обосновать целесообразность их использования в качестве основы управленческого учета.

В.Ф.Палий отмечал, что первостепенная задача теории бухгалтерского учета состоит в расширении классификационных признаков, их научном обосновании и глубоком исследовании [45, с. 29].

Анализ отечественной и зарубежной литературы позволил определить наиболее распространенные подходы к группировке проектов, связанных с капитальными вложениями в основные средства (таблица 1.2), и выделить мнения

отдельных авторов, заслуживающие, с нашей точки зрения, особого внимания.

Таблица 1.2 – Классификация проектов капитальных вложений в основные средства

Классификационный признак	Вид проектов капитальных вложений
Тип проектов капитальных вложений	-технический -социальный -смешанный
Объем вложений	-монопроект -мегапроект -мультипроект
Длительности периода осуществления капитальных вложений	-краткосрочный (до одного года) -среднесрочный (от одного до пяти лет) -долгосрочный (свыше пяти лет) проекты -бессрочный
Источники финансирования	- частный -государственный -иностраный -смешанный
Риски	-надежный -рискованный
Направления использования	-производственный -непроизводственный

Источник: составлено автором по данным [41, 48, 53, 66, 76, 94, 110, 130,135].

Исходя из названия «технический проект» следует, что он предполагает внесение изменений в техническую и (или) технологическую составляющую производство, это может быть разработка и внедрение новой производственной линии, модернизация оборудования и т.п.

Концепция корпоративной социальной ответственности, как важная составляющая устойчивого развития предполагает дополнительную ответственность бизнеса путем одновременной и равноправной реализации экологических, социальных и экономических целей. В связи с этим коммерческие организации все более активно реализуют социальные проекты. В большей части проекты капитальных вложений касаются сотрудников, они направлены на укрепление здоровья своих работников, повышение их квалификации, приобретение спортивного инвентаря, строительство социальных объектов: детских площадок, детсадов, спортивных школ, детских оздоровительных лагерей

и т.п. Данные проекты не предполагают получение прибыли, а их цель улучшение процессов жизнедеятельности людей и их отношений в обществе. Поэтому большинство крупных российских субъектов осуществляют социальные проекты и информацию о размерах капитальных вложений и полученных результатах размещают на сайтах, а также раскрывают в интегрированном отчете [170, 174]. В отличие от коммерческих проектов они существуют ограниченное время и реализуются в локально определенной среде. Данные проекты имеют важное значение для имиджа и организации эффективного взаимодействия с органами власти.

Смешанный проект затрагивает изменение нескольких сфер экономического субъекта и соответственно получение различных эффектов.

А.В.Подлесский исходя из взаимосвязи создаваемых (приобретаемых) активов с производственным процессом рекомендует выделяет:

- прямые капитальные вложения, то есть связанные непосредственно с формированием основных средств, участвующих в процессе производства,
- сопряженные капитальные вложения, направленные на создание активов, задействованных в смежных производствах,
- полные (валовые) капитальные вложения - все капиталовложения экономического субъекта [119].

Л.Т.Гиляровская считает важно выделение крупномасштабных, средних и незначительных капитальных вложений [38]. Сложность применения данной классификации связана с субъективизмом в определении масштабов.

Для крупных экономических субъектов целесообразно классифицировать проекты капитальных вложений по секторам экономики (видам деятельности). В отечественной теории и практике выделяются проекты капвложений, реализуемые в промышленности, сельском хозяйстве, торговле, в сфере бытовых услуг, на транспорте и пр. Данная классификация используется для формирования статистических данных и проведения межотраслевого анализа.

Зарубежные авторы предлагают двухуровневую группировку: на первом уровне выделяются три группы капитальных вложений: в производственный

сектор, в прочие сектора промышленности, в торговую сферу деятельности, второй уровень предполагает использование отраслевых классификаторов, в качестве основы группировки. Например, выделяются капвложения в строительство, транспорт, связь и водоснабжение, производство электроэнергии и газа, и т.п. [159].

Для целей составления финансовой отчетности и экономического анализа рекомендуется выделять проекты вложений в здания и сооружения; машины и оборудование; измерительные, регулирующие приборы и вычислительную технику; транспортные средства; передаточные устройства; прочие основные фонды.

Сложность процесса капиталовложений может быть определена в качестве классификационного признака, тогда возможно выделение: простых и сложных проектов или одноэтапных и многоэтапных проектов. При использовании такого подхода вероятность субъективного подхода достаточно высока.

Исход из того, что процесс капиталовложений в принципе является многоэтапным, то данный признак применим при рассмотрении собственно этапа реализации. На наш взгляд, к одноэтапным можно отнести покупку готового основного средства, не требующего монтажа, наладки, доработки.

По мнению О.Г.Тихомировой, целесообразно классифицировать проекты по целевой сфере и по специфическим особенностям [53, с. 35]. По нашему мнению, каждый проект обладает отличительными особенностями и очень сложно найти два абсолютно одинаковых проекта, поэтому ее использование может вводить в заблуждение пользователей.

Ранее отмечалось, что проекты капитальных вложений предполагают использование инвестиционных ресурсов, поэтому целесообразно выделение источников финансирования в качестве идентификационного признака. Характер источников финансирования определяет взаимоотношения участников и оказывает влияние на весь процесс, важной составляющей которого является мониторинг осуществления капитальных вложений. Инвестор, формирует требования как к проекту, так и к получателю средств, определяет порядок и этапность финансирования, форму отчетности и состав показателей в ней. А структура

финансирования крупных проектов оказывает влияние на финансовое состояние экономического субъекта, структуру капитала и показатели платежеспособности. Поэтому для целей управления финансовым состоянием важное значение имеет источник инвестиций.

Исходя из источников формирования капитальных вложений, Л.В.Перекрыстова, Н.М.Романенко, Е.С.Старостина выделяют капитальные вложения, финансируемые из:

- собственных ресурсов и внутрихозяйственных резервов;
- средств, выплачиваемых органами страхования;
- заемных финансовых средств инвесторов;
- привлеченных финансовых средств инвесторов;
- денежных средств, централизованных добровольными союзами (объединениями) предприятий и финансово-промышленными группами;
- бюджета;
- внебюджетных фондов (например, дорожного фонда);
- средств иностранных инвесторов [46].

Зайков В.П. по источнику образования инвестиционных ресурсов предлагает выделить проекты с финансированием в виде грантов крупных коммерческих структур, что становится сегодня особенно актуально и имеет важное значение для учетного процесса, так как гранты выдаются на безвозвратной основе [86].

Исходя из форм инвестирования, по мнению И.Н.Кустишевой, следует выделить:

- проекты капитальных вложений, финансируемые в денежной форме,
- имущественные вложения, которые предполагают непосредственное внесение актива в состав имущества (вклад учредителя, партнера) на безвозвратной основе,
- имущественные вложения, предполагающее погашение стоимости активов денежными средствами (лизинг, партнерское соглашение) [98].

Разделение проектов капитальных вложений исходя из целей, для достижения которых будет использоваться основное средство, будет иметь важное

значение по мнению Т.Бурсулая. Она рекомендует выделить проекты на двух уровнях. Первый уровень- определяет основную (глобальную) цель:

- увеличение прибыли,
- решение социальных вопросов,
- решение проблем экологии.

Второй уровень ориентирован на определение конкретных задач, решаемых проектом капитальных вложений: увеличения объема выпускаемой продукции (работ, услуг), расширения ассортимента, повышения качества, снижения затрат и себестоимости, улучшение условий труда, строительство детского сада, установка очистных сооружений, строительство завода по переработке отходов и т.п. [69].

Многие авторы, рассматривают проекты во взаимосвязи с отраслевыми особенностями (таблица 1.3).

Таблица 1.3 – Классификация проектов капитальных вложений, основанная на отраслевых особенностях

Автор	Отрасль	Вид проекта
Кучер В.А.	Угледобывающая отрасль	– реконструкция предприятия; – расширение; – техническое перевооружение; – подготовка нового вида деятельности; – подготовка крупных участков шахтного поля; – подготовка очистных забоев
Гараев М.	Железнодорожная сфера	-проекты, связанные с обновлением и поддержанием железнодорожной инфраструктуры, - проекты, окупаемость которых достигается на горизонте 10-15 лет - проекты, срок окупаемости которых составляет 15-30 лет, -неокупаемые проекты

Источник: составлено автором по данным [72, 97].

Одним из способов стимулируется инвестиционная деятельности экономических субъектов в России является льготное налогообложение. В частности, это пониженная ставка налога на прибыль, зачисляемого в

региональный бюджет. В Налоговом Кодексе Российской Федерации выделены регионы и охарактеризованы инвестиционные проекты, при осуществлении которых экономический субъект может претендовать на льготу [4]. При этом нет ограничений по количеству одновременно реализуемых проектов, но есть требования по расшифровке информации в декларации по налогу на прибыль. При реализации инвестиционных проектов на определенных территориях (в Технопарках, Промышленных комплексах, Индустриальных парках и др.) экономический субъект пользуется льготами по земельному и имущественному налогу. В отдельных регионах применяется пониженная ставка налога на добычу полезных ископаемых. Таким образом, появляется потребность в обособленном учете проектов исходя из географической сегментации, видам налогов, по которым предоставляются льготы, статуса территории, на которой осуществляются капитальные вложения.

В случае получения государственной поддержки проекты целесообразно сгруппировать по следующим признакам: по видам получаемых субсидий, по видам получаемых государственных гарантий, по видам поддержки, по периодам, на который распространяется поддержка,

Исходя из значимости реализуемых проектов Хамидуллина Р.М. предлагает следующую классификацию:

- капитальные вложения престижа, которые предполагают создание активов, способствующих улучшению имиджа, но не имеют прямого экономического эффекта,
- стратегически важные капитальные вложения, направленные на решение долгосрочных задач,
- перспективные капитальные вложения, реализуемые в сфере нанотехнологий [142].

По мнению Гумарова С.Б., Крислинга М.В., Булавко О.А., в основу классификации проектов капитальных вложений может быть положена стратегия, исходя из этого они рекомендуют объединить проекты в следующие группы:

- пассивные проекты (предполагают небольшие вложения на

совершенствование производства, включают модернизацию, технологические и техническое перевооружение, результатом является снижение эксплуатационных затрат),

- активные проекты (характеризуются освоением новых направлений, активным развитием, включают строительство, расширение, носят инновационный характер) [76].

В отечественной литературе по экономическому анализу, исходя из рентабельности проектов капитальных вложений рекомендуется выделять: нерентабельные, низко рентабельные, высокорентабельные проекты капитальных вложений.

Развивая данную классификацию Л.А.Семина предлагает выделять в дополнение проекты со средней эффективностью капитальных вложений [130].

Результаты проектов во многом зависят от размеров понесенных затрат и важно на предварительном этапе сгруппировать проекты по затратности:

- с большими затратами;
- со средними затратами;
- с низкими затратами.

Т.К.Руткаускас акцентирует внимание на разделении капитальных вложений исходя из направлений использования связанные: с экстенсивным развитием и с интенсивным развитием [41, с. 210].

Для целей анализа эффективности Л.Т.Гиляровская рекомендует выделять капитальные вложения во взаимосвязи с диверсификацией портфельных рисков и рентабельностью [38, с. 541].

Седова Н.В. и Придорожная Т.А. обращают внимание на классификацию инвестиции в основной капитал, используемую в Российской статистике:

- по видам;
- по направлениям воспроизводства основных фондов;
- по источникам финансирования;
- по видам экономической деятельности;
- по институциональным секторам экономики [128].

Л.Т.Гиляровская, выделила наиболее распространенную классификацию капиталовложений по видам воспроизводства основных фондов [38, с. 540 - 541].

Mariana Bănuță, Mihaela Gâdoiu дополнила данную классификацию следующими группами:

- проекты капиталовложений, предусмотренные законодательством, обязательные инвестиции;
- проекты капиталовложений, необходимые для осуществления основной функции (основного вида деятельности) [148].

Л.В.Перекрестова, Н.М.Романенко, Е.С.Старостина исходя из выполняемых функций, подразделяют капитальные вложения, по направлениям: на замену живого труда; на интенсификацию производства; на улучшение условий производства и труда [46].

В зависимости от способа реализации проектов с участием различных ограничений, возможно также выделение:

- конкурирующих проектов (взаимоисключающие или альтернативные проекты, выделяются на стадии отбора, на основе экономических расчетов должен быть выбран оптимальный вариант),
- взаимодополняющих проектов (включают несколько проектов, осуществление которых в комплексе позволяет достичь поставленной задачи (могут появляться в случае выделения приобретения (строительства) каждого отдельного инвентарного объекта основного средства в качестве обособленного проекта),
- независимых проектов (ничем не связанные проекты) [148].

Гиляровская Л.Т., кроме указанных рекомендует выделять взаимоисключающие проекты капитальных вложений [38]. Гараев М. дополняет данную классификацию проектами капитальных вложений связанными между собой отношениями комплементарности и отношениями замещения [72].

По характеру проводимых работ, для целей бухгалтерского и налогового учета, рекомендовано объединять капитальные вложения:

- по строительству,

- по модернизации,
- по реконструкции,
- по капитальному ремонту,
- по достройке.

Данная классификация является очень важной с точки зрения организации учетного процесса, так как каждый из описанных видов имеет отличия, определенные в нормативных актах. Так в пункте 5 ФСБУ 26/2020 употребляются виды улучшений или восстановлений объектов основных средств в форме достройки, дооборудования, модернизации, реконструкции [18]. Термины достройка, дооборудование, реконструкция, модернизация, техническое перевооружение используются при характеристике основных средств в статье 257 Налогового Кодекса Российской Федерации «Порядок определения стоимости амортизируемого имущества» [4]. В Статье 1 Градостроительного Кодекса Российской Федерации содержится расшифровка отдельных понятий: капитальный ремонт, реконструкция и др. [3].

С точки зрения необходимости систематизации информации в управленческом учете рекомендуется использовать отдельные классификационные признаки, схематично представленные на рисунке 1.5.

В рамках нашего исследования рассматриваются проекты капитальных вложений экономических субъектов, оценка которых проводится на этапе принятия решений о выборе. С точки зрения экономической составляющей проекты следует группировать по трем признакам: эффективность, затраты, риск.

В дополнение к общепринятым рекомендовано использовать классификационный признак «льготы» и выделять проекты капитальных вложений льготные и нелюготируемые. Данная классификация имеет важное значение с точки зрения раскрытия информации в налоговой декларации и финансовой отчетности. Возможно использование дополнительной структуризации капитальных вложений по видам льгот и уровням бюджетов.

Этап реализации предполагает постоянный мониторинг выполнения мероприятий, поступления и расходования денежных средств, а также

оперативный контроль затрат.

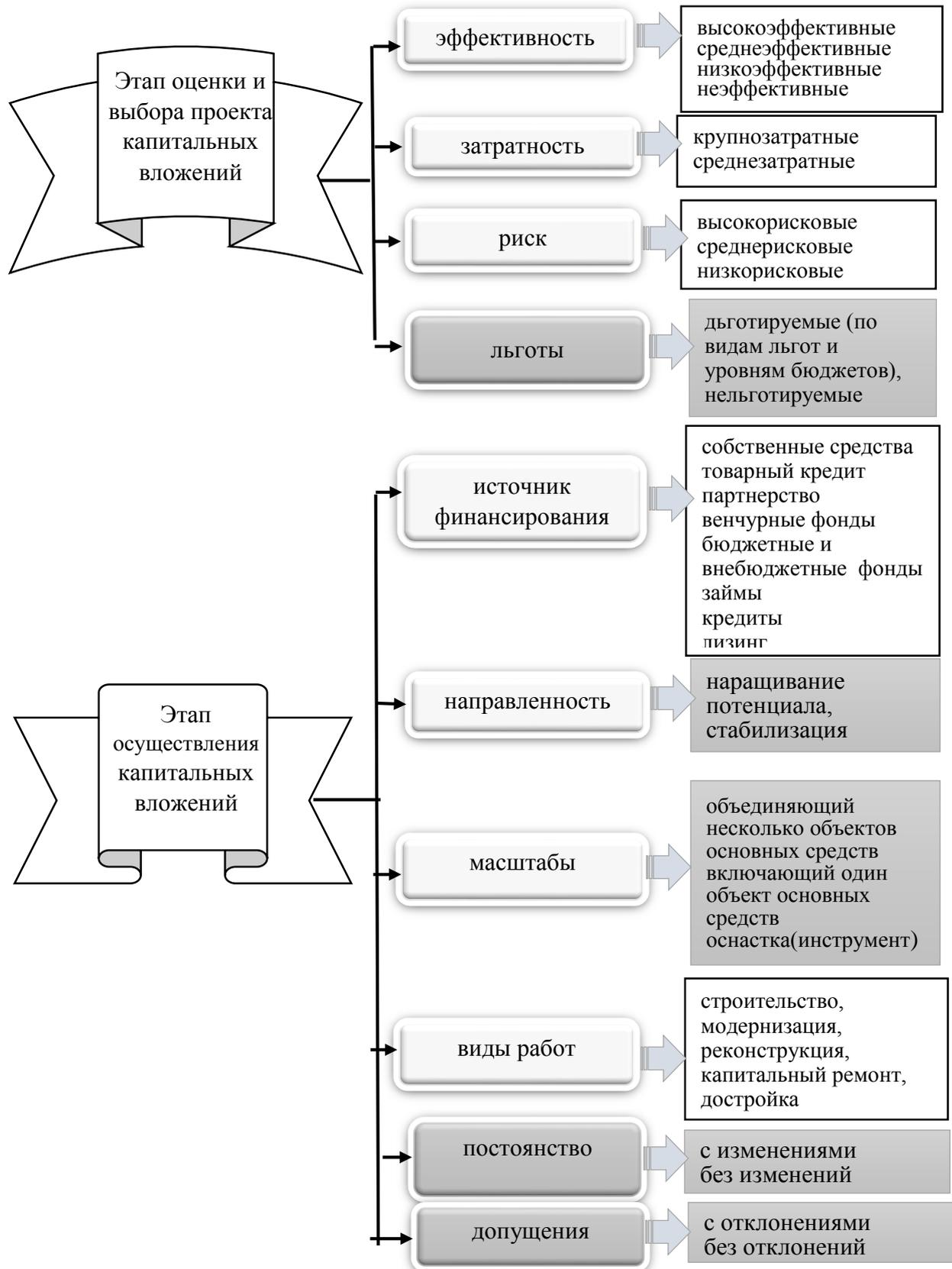


Рисунок 1.5 – Классификация проектов капитальных вложений в основные средства в управленческом учете

Источник: составлено автором.

Поэтому, с точки зрения бухгалтерского учета важным классификационным признаком является источник финансирования, он определяет цель проекта и особенности отражения операций финансирования на счетах бухгалтерского учета.

Для представления объективной информации по выделенным направлениям необходимо вести обособленный учет по реализуемым проектам в каждой области, отсюда и возникает потребность в классификации проектов по направленности.

По-новому предлагается рассмотреть подходы к классификации по направленности и по масштабам. Направленность проектов капитальных вложений может быть оценена, с точки зрения наращивания потенциала и стабилизации экономического субъекта. Например, приобретение и строительство основных средств, предполагающих расширение сферы деятельности или увеличения объемов производства и реализации, рассматриваются как капитальные вложения наращивания потенциала. Целью реализации проектов капитальных вложений по поддержанию работы уже имеющихся мощностей и совершенствованию процессов для снижения эксплуатационных расходов, является стабилизация деятельности, к таким проектам могут быть отнесены ремонты.

В первом разделе работы дано определение проектов капитальных вложений, в котором акцент сделан на то, что один проект может включать приобретение или создание активов, рассматриваемых в бухгалтерском учете как одно или несколько основных средств. Поэтому считаем важным выделить проекты капитальных вложений, предполагающие строительство (создание, приобретение) нескольких объектов основных средств, одного актива, признаваемого основным средством, дорогостоящего инструмента и оснастки.

Предложения по выделению двух классификационных признаков постоянство и допущения, связаны с возможностью вноситься изменения в отдельные проекты. Допущения предполагают наличие определенных отклонений в проектах. Сотрудники бухгалтерской службы должны не только отражать фактические расходы по проекту капитального вложения, но и сопоставлять их с плановыми (сметными) с целью правильного формирования первоначальной стоимости основного средства (в пункте 16 ФСБУ 26/2020 «Капитальные

вложения» определено, что сверхнормативный расход ресурсов и потери не включаются в первоначальную стоимость активов). Следовательно, если проект капитальных вложений не предполагает возможности внесения изменений, то, следовательно, все расходы, превышающие сметные будут относиться к сверхнормативным. Если допускаются корректировки первоначальной сметы, то они должны оформляться соответствующими документами, которые будут использоваться в качестве обоснования нормативных расходов на приобретение, строительство, модернизацию, ремонт основных средств. В случае выявления значительных отклонений необходимо проводить их углубленный анализ с определением причин и виновников [122].

Система аналитических счетов, встроенная в единый бухгалтерский учет или выделенная в самостоятельное направление управленческого учета (со своими синтетическими счетами), обслуживают объективные потребности в информации для внутреннего управления [45, с. 26]. Выделенные виды проектов капитальных вложений в основные средства могут быть использованы в качестве основы организации управленческого учета.

1.3 Формирование инфологической модели данных управленческого учета капитальных вложений

По мнению многих зарубежных исследователей бухгалтерский учет может оказывать влияние на поведение внешних пользователей бухгалтерской информации, путем представления различных пояснений к отчетности [100, 163, 166]. Я.В.Соколов отмечает, что «старая великая бухгалтерия умирает, а ей на смену стремительно идет более реалистичная творческая бухгалтерия завтрашнего дня» [50, с. 213]. Поэтому современная бухгалтерия не ограничиваться просто сбором данных, а должна их анализировать и грамотно интерпретировать. Но финансовый учет строится на четко определенных принципах и регламентирован

нормативными актами различного уровня, поэтому рассматривая вопросы сбора и подготовки многопрофильной информации, используемой для управленческих целей, в научной литературе используется понятие «учетно-аналитическое обеспечение». В рамках выполнения диссертационной работы рассматривается учетно-аналитическое обеспечение процесса капитальных вложений в основные средства, учитывающие особенности современных подходов к проектно-ориентированному управлению.

Анализ литературных источников, показал, что учетно-аналитическая система коммерческой организации является основой учетно-аналитического обеспечения управления бизнесом. В приложении Б представлен обзор взглядов российских ученых на понятие «учетно-аналитическая система», он показал, что мнения авторов отличаются охватом информационного пространства, наполняемостью и методическими подходами. Изначально, рассматриваемая система включала сбор, обработку и передачу разнопрофильной информации, но при этом, как и всякая система она основывалась на наборе принципов и правил, затем, дополнилась компонентами контроля и анализа. Отдельные авторы выделяют учетно-аналитическое обеспечение управления инвестиционными проектами в качестве новой учетной парадигмы [109].

Из представленных определений можно выделить две наиболее важных составляющих части системы: первая, предполагает сбор, подготовку, обработку и оценку информации, а вторая-анализ и использование данных. В условиях применения современных информационных технологий, необходимо выработать методологический подход к систематизации учетной информации, позволяющий создать объективную базу данных, используемую для представления многопрофильной информации по капитальным вложениям экономического субъекта.

Проектно-ориентированный подход требует внесения изменений в методику управленческого учета капитальных вложений, основное отличие которой состоит в использовании внутренних и внешних информационных ресурсов, особую значимость приобретает интегрированное использование данных различных

онлайн-сервисов: Финтабло, workzen, 1С-WiseAdvice и др.

Рассмотрим информационные источники аккумулирующие данные и определим задачи для каждой учетной подсистемы, позволяющие собрать необходимый объем качественной информации о капитальных вложениях, используемой для анализа и экономического обоснования принятия управленческих решений.

Современные цифровые платформы предполагают обмен и раскрытие всей информации о ходе выполнения проектов. В частности, цифровая платформа «Инвестиционные проекты» отражает не только всю основную информацию о коммерческих проектах, но и данные об исполнителях, поставщиках, этапах выполнения, достигнутых результатах и т.п. На этой площадке сегодня представлено 83781 проект, 64825 компании. В России ООО «АИТЭРА» аккумулирует 142 отраслевые базы данных, объединяющих информацию по отраслям России, СНГ и ближнего зарубежья, обрабатывает эту информацию, группирует и выпускает в собственной оболочке.

Центр стратегических инициатив России проводит разнопрофильные исследования, результаты, которых могут быть важными и значимыми для реализации проектов и размещает их в открытом доступе. Существуют и другие центры, аккумулирующие полезную информацию о реализации проектов капитальных вложений и представляющие ее на различных платформах. Многие экономические субъекты на своих сайтах размещают программы капитальных вложений, включающих планируемые проекты и отчеты об их исполнении для целей демонстрации своего устойчивого развития.

Значит, важной составляющей информационного обмена является стратегический управленческий учет. Его задачи - обеспечение входной (отфильтрованной) информацией и подготовка данных для внешних пользователей. Стратегический управленческий учет не просто является аккумулятором внешней информации, он рассматривает экономический субъект, как участника процессов, происходящих во взаимосвязи с внешним миром [39].

Важной составляющей оценки капитальных вложений является определение

того, насколько эффективно бизнес работает с точки зрения всех заинтересованных сторон в долгосрочной перспективе, а данная сфера является также прерогативой стратегического управленческого учета.

Финансовый учет объединяет большие объемы информации о деятельности и состоянии экономического субъекта, поэтому является важным информационным источником.

Основываясь на методологических основах финансового учета, предполагающих сбор информации, периодический мониторинг и формирование оперативных и финансовых отчетов определим задачи, решаемые в рамках учетного обеспечения процесса капитальных вложений:

- аккумуляцию информации по каждому отдельному объекту капитальных вложений в основные средства,
- измерение показателей в контрольных точках (с возможностью выявления сверхнормативных расходов),
- документальное сопровождение всех процессов формирования стоимости основного средства,
- составления профильных отчетов о капитальных затратах.

Нормативные акты, регулирующие составление финансовой отчетности, не предусматривают раскрытие информации по отдельным проектам капитальных вложений. При этом данные о введенных в эксплуатацию основных средствах находят отражение в пояснениях к бухгалтерскому балансу. По мнению многих исследователей информация о вложениях в основной капитал, представляемая заинтересованным пользователям, свидетельствует о развитии бизнеса и оказывает положительное влияние на имидж компании, расширяет возможности привлечения инвестиций [152].

Информация о капитальных вложениях в основные средства представляется и в статистических отчетах. В частности, в них должны быть отражены показатели инвестиции в нефинансовые активы:

- по видам инвестиций (раздел 1 «Сведения об инвестициях в нефинансовые активы»),

- по источникам финансирования (раздел 2 «Источники инвестиций»).

Следовательно, группировка информации в создаваемой базе данных, должна позволять составлять статические отчеты.

Исходя из задач, решаемых финансовым учетом, и из ограниченности его возможностей, в силу достаточно жесткого нормативного регулирования, следует говорить о целесообразности перенесения акцентов в сторону управленческого учета. Методика его ведения определяется субъектом самостоятельно и закрепляется в учетной политике, она предполагает использование различных инструментов сбора, измерения, группировки, накопления, распределения и агрегирования многопрофильной информации. Поэтому информация о проектах капитальных вложений должна обрабатываться и систематизироваться именно в подсистеме управленческого учета.

Среди отечественных и зарубежных авторов правомерно распространено мнение о непосредственной связи управленческого учета с производственной сферой, но при этом наблюдается постоянное расширение информационного поля данного вида учета и смещение акцентов в сторону сбора данных для оценки различных сторон деятельности экономических субъектов, способствуя тем самым устойчивому развитию бизнеса, связывая экономические, социальные и экологические аспекты [66, 73, 154].

Социализация бизнеса, характерная для современной экономики, предполагает изменение приоритетов субъектов. Если еще недавно главной целью коммерческих организаций было получение прибыли любыми средствами, то сегодня, бизнес вынужден считаться с обществом и его потребностями. Поэтому при выборе проектов капитальных вложений важное место занимает социальный эффект от проекта, поэтому соглашаясь с мнением Л.В.Поповой, рекомендуем в качестве показателей, отражаемых в учетно-аналитической системе использовать критерии оценки социальной эффективности [121].

Совокупность данных о производственной, социальной, экологической сферах деятельности, финансовом состоянии, достигнутых результатах характеризует устойчивость и перспективы экономического субъекта,

следовательно, необходимо обеспечить отражение информации по всем направлениям в учетной подсистеме.

Экологический аспект проектов также важен, но проблема состоит в отсутствии методологии сбора и группировки объективной информации в учетной подсистеме [157].

Проекты вложений в основные средства могут быть достаточно масштабными, например, строительство завода, предполагает реализацию в течение длительного периода и создание (строительство, приобретение, ввод в эксплуатацию) несколько различных основных средств, поэтому для повышения эффективности использования ресурсов целесообразно применять различные подходы к планированию [56]. Мы рекомендуем использовать: метод процессно-ориентированного бюджетирования и оценки стоимости бизнес-процессов, метод вертикального и горизонтального планирования, последовательного и синхронного согласования планов, гибкого планирования.

На основе вышеописанного определим задачи, которые должен решать управленческий учет, в части касающейся проектов капитальных вложений в основные средства:

- формирование исходных данных для определения эффективности и результативности капитальных вложений,
- предварительная оценка эффективности капитальных вложений,
- расчет бюджета проекта,
- организация детализированного учета количественных и качественных показателей, характеризующих капитальные вложения,
- мониторинг показателей, связанных с капитальными вложениями,
- контроль движения денежных потоков в пределах проекта,
- составление оперативных управленческих отчетов для внешних и внутренних пользователей.

Таким образом, управленческий учет можно выделить как наиболее важный информационный источник. Исходя из необходимости автоматизированной обработки информации следует разработать инфологическую модель базы данных

капитальных вложений в основные средства экономического субъекта, предполагающую гармонизацию и структурирование данных различных видов учета, используемую в качестве основы для формирования методологических подходов к управленческому учету объектов и хозяйственных операций, связанных с капитальными вложениями.

Инфологическая модель - информационно-логическая модель предметной области, сконструированная по данным экспертной оценки и потребностей потенциальных пользователей. Инфологическое моделирование, основанное на свойствах информационных потоков, учитывающих необходимые параметры, при подборе программ и технических средств, которые включают сбор, регистрацию, обработку, передачу, хранения, накопление и защиту информации, является основой для формирования баз данных [71]. Выделяется несколько подходов к построению данной модели, мы выбрали наиболее распространенный «сущность-связь», так как он позволяет определить логические связи между такими объектами бухгалтерского учета, как активы и обязательства, объединенными одной предметной областью.

Предметная область формируемой модели - капитальные вложения экономического субъекта. Исходя из многоаспектности и динамичности информационных потребностей в модели отражаются наиболее существенные взаимосвязи. Она схематично представлена на рисунке 1.6. В рассматриваемой модели приоритетным является организация информационных связей, основанных на потребностях заинтересованных пользователей.

Составными элементами модели являются сущности, то есть объекты, информация о которых важна при подготовке данных для составления различных видов отчетности: статистической, финансовой и управленческой, раскрывающей показатели, связанные с капитальными вложениями экономического субъекта.

Исходным источником является программа капитальных вложений, которая содержит основные характеристики отдельных проектов: стоимость, период реализации, вид создаваемого, приобретаемого основного средства и т.д.

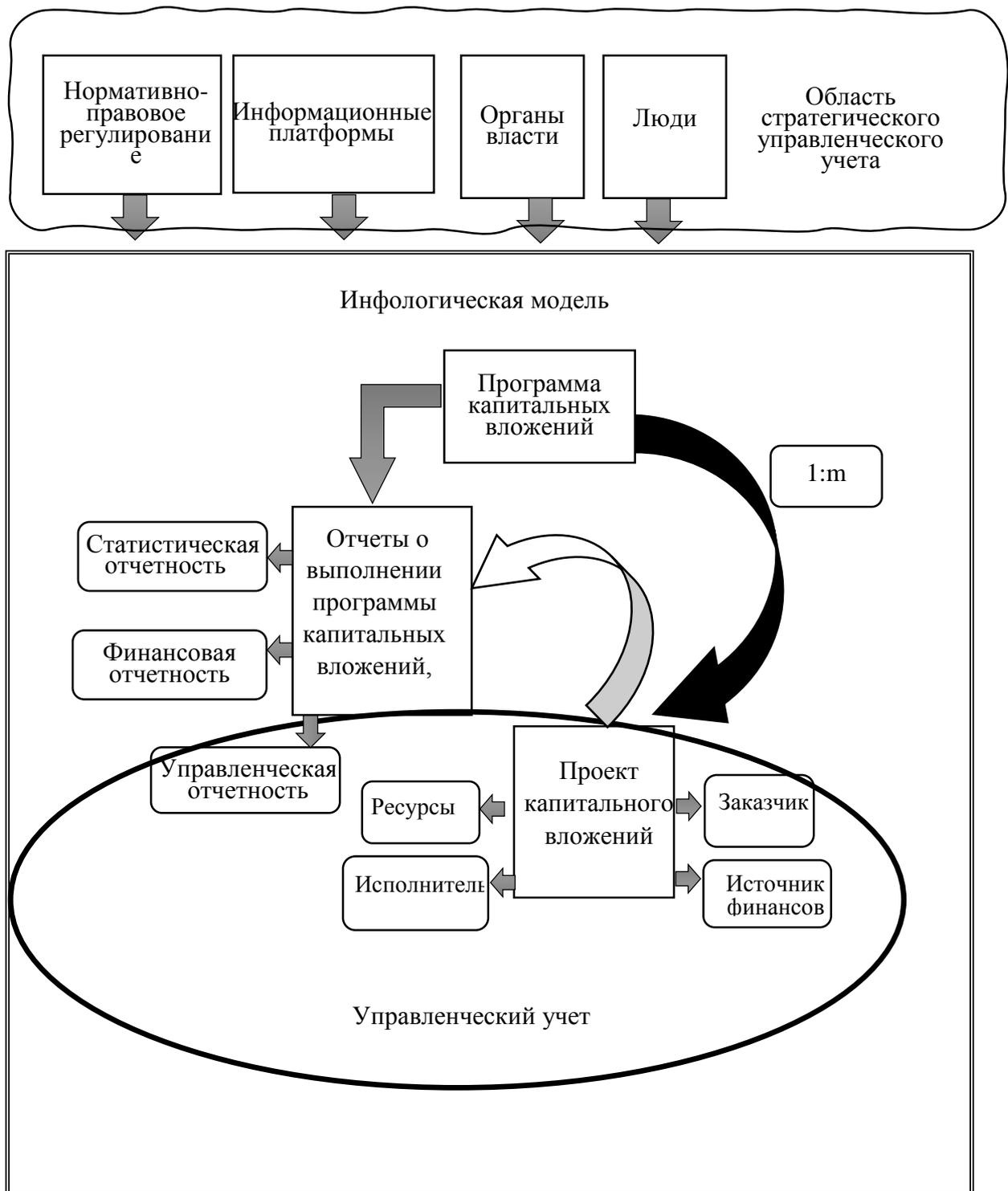


Рисунок 1.6 – Инфологическая модель данных управленческого учета капитальных вложений в основные средства экономического субъекта
 Источник: составлено автором.

В качестве сущностей в модели рассматриваются объекты с множественными связями, то есть в одной программе капитальных вложений

экономического субъекта может содержаться несколько проектов приобретения, строительства, модернизации основных средств или ремонта, реализация которых предполагается в определенном периоде. В обратном порядке используется связь «многие ко многим», то есть информация о множестве фактически осуществленных капитальных вложений объединяется в различных отчетах [124].

Для каждого из объектов свойственны атрибуты, характеризующие его, они могут быть использованы в качестве основы создания справочников в программных продуктах, обеспечивающих ведение финансового и управленческого учета. Таким образом, справочники являются основой для многократного использования информации при составлении разнопрофильных отчетов. С точки зрения бухгалтерского учета справочники содержат набор систематизированных аналитических признаков.

Фрагмент инфологической модели, отражающий детализацию предметной области управленческого учета, представлен на рисунке 1.7. В нем отражены направления, по которым возможно выделение нескольких уровней аналитических признаков.

Отдельным характеристикам проекта капитальных вложений может быть свойственен только один определенный параметр. Так, например, срок выполнения проекта может быть: до 12 месяцев, от года до трех лет, от трех до пяти лет и не предполагается дополнительная детализация и конкретизация внутри группы, что позволяет выделить один классификационный признак. Если же рассматривается источник финансирования, то возможны выделения нескольких уровней.

Каждый вид бюджета имеет свои строго определенные характеристики: исходя из особенностей государственного и административно-территориального устройства (республиканские, краевые, областные и т.п.), наименование области (Московская обл., Тульская обл. и т.п.), код бюджетной классификации и т.п. Таким образом, по данному направлению возможно выделить двух уровней аналитических признаков, используя которые можно получать различные отчеты.

Составленная инфологическая модель является основой для выделения областей аналитического учета, позволяющих сформировать полноценную базу

данных, обеспечивающих раскрытие информации в различных отчетах по капитальным вложениям.

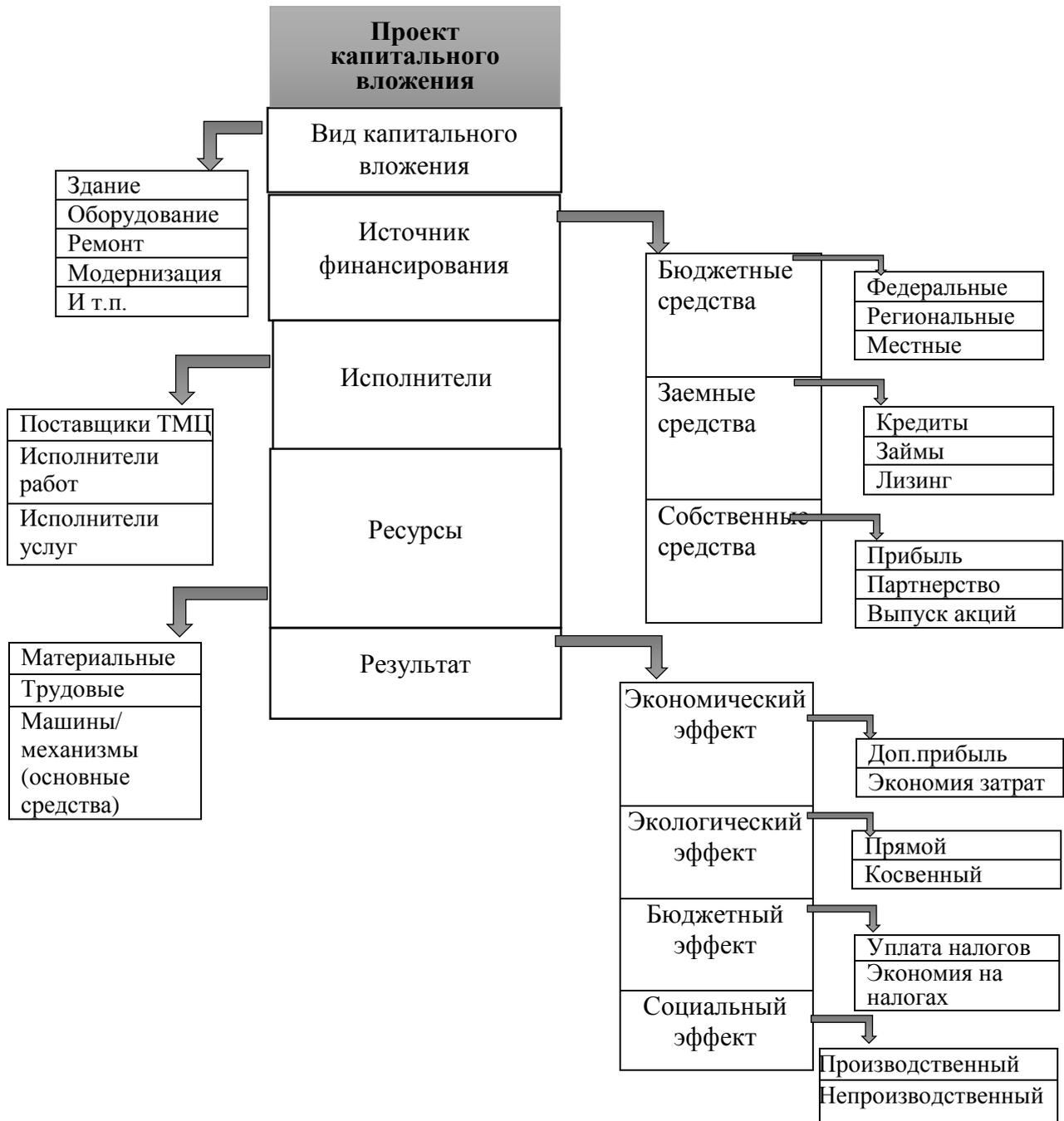


Рисунок 1.7 - Фрагмент инфологической модели, отражающий детализацию предметной области управленческого учета

Источник: составлено автором.

Исходя из анализа понятий «проект», «долгосрочные инвестиции», «капитальные вложения» было определено, что проект капитальных вложений в

основные средства- это один из видов инвестиционных проектов, и сформулировано авторское определение проект капитальных вложений в основные средства, как объекта управленческого учета, - это совокупность хозяйственных операций, связанных с использованием ресурсов, направленных на приобретение, создание, улучшение и (или) восстановление отдельных основных средств или нескольких основных средств, объединение которых базируется на принципах производственно-технологического, организационного или экономического единства, обеспечивающих экономическому субъекту получение экономических выгод в будущем в течении длительного периода; имеющих стоимостную оценку, формирующую стоимость активов от момента принятия решения о реализации проекта до ввода актива в эксплуатацию. Данное определение основано на стандартах бухгалтерского учета и принципах проектного управления, оно показывает основное отличие проекта капитальных вложений от отдельного капитального вложения и использовано в качестве базового для разработки методических рекомендаций по учетно-аналитическому обеспечению процесса капитальных вложений в основные средства.

Каждый отдельный проект капитальных вложений в основные средства может быть выделен как отдельный объект учета и все мероприятия проекта (операции, действия, процессы) должны оформляться первичными документами, позволяющими связывать их с проектом, так как они служат основой для ведения учетных записей. Для осуществления контроля за исполнением проектов необходимо их группировать по классификационным признакам, важным для каждого отдельного субъекта.

В рамках исследования рассмотрены различные подходы к классификации проектов капитальных вложений в основные средства, определены важные признаки с точки зрения учетно-аналитического обеспечения. В результате была уточнена и дополнена классификация капитальных вложений для целей управленческого учета, на этапах разработки и реализации, признаками, характеризующими возможности получения льгот и внесения изменений в проекты вложений в основные средства. Выделение капитальных вложений, которые

подлежат льготному налогообложению, накладывает дополнительную ответственность при раскрытии этой информации в отчетности. Возможность внесения изменений в проекты капитальных вложений имеет важное значение при формировании первоначальной стоимости капитальных вложений, в которую не включаются сверхнормативные расходы ресурсов.

В работе по-новому рассмотрены классификационные признаки: направления и масштабы проектов капитальных вложений. Направленность проектов капитальных вложений оценена, с точки зрения наращивания потенциала экономического субъекта и стабилизации работы. Масштабы предполагают разграничение проектов, включающих создание, приобретение, улучшение отдельно взятого основного средства, нескольких объектов основных средств. Рекомендованный подход к классификации создает условия для комплексной систематизации учетной информации, используемой в процессе анализа и оценки результативности капитальных вложений.

Сформирована инфологическая модель базы данных управленческого учета капитальных вложений в основные средства, ориентированная на выстраивание гармоничных связей между внешними и внутренними потоками информации. В качестве предметной области модели выступают капитальные вложения, в ней также определены объекты, о которых необходимо накапливать и хранить данные в подсистеме управленческого учета, используемые для составления различных отчетов, отражающие процесс и результат капитальных вложений.

Инфологическая модель является основой для выделения направлений и уровней ведения управленческого учета, не только обеспечивающих автоматизированное использование детализированной информации, но и улучшающих качество учетной информации.

Глава 2 Оценка состояния и разработка рекомендаций по совершенствованию методического обеспечения управленческого учета процесса капитальных вложений в основные средства

2.1 Организационно-методические положения управленческого учета капитальных вложений в основные средства

Управление основными фондами имеет исключительно важное значение для любого экономического субъекта. Инвестиции в определенный материальный актив влияют на результаты в долгосрочной перспективе, так как решение о покупке основного средства определяет вид производимой продукции, ее качество, объем. Технический и технологически прогресс приводят к постоянному совершенствованию основных средств, каждый год появляются новые, более эффективное и менее дорогостоящее оборудование и машины, совершенствуются технологии. Поэтому утверждение программы капитальных вложений во взаимосвязи с источниками финансирования – это одна из приоритетных задач менеджмента современного предприятия. При решении вышеуказанной задачи руководители сталкиваются с рядом сложных задач: выбор метода обновления основных производственных фондов, определение оптимального объема и источников инвестиций для реализации проектов капитальных вложений, анализ особенностей каждого конкретного источника, выявление факторов, ограничивающих привлечение инвестиционных ресурсов, а также определение стоимости источников финансирования, решение которых во многом зависит от качества информационного обеспечения [158].

Анализ практики ведения учета капитальных вложений в экономических субъектах показывает наличие ошибок и неточностей в отражении фактов хозяйственной деятельности, приводящих к искажениям учетных данных. Одновременно с этим, ограниченность информации, обязательно раскрываемой в финансовой отчетности, приводят к неоднозначности суждений внешних

пользователей по вопросам эффективности инвестиций в основной капитал и устойчивости организаций [136]. Для усиления контроля за правильностью формирования показателей отдельные авторы рекомендуют формирование внесистемной бухгалтерской информации в дополнительных аналитических регистрах [125]. Но, на наш взгляд, использование интегрированного подхода к организации учета в единой учетной системе создаст условия для усиления контроля за качеством информации о капитальных вложениях. Использование современных информационных технологий расширяет возможности накопления больших массивов информации, позволяет детализировать, группировать, обрабатывать данные, что упрощает решение поставленной задачи.

Следует также согласиться с учеными, которые рекомендуют сместить акцент формирования информации в область управленческого учета, агрегируя там показатели об инвестиционных ресурсах, процессах и результатах, необходимые для осуществления планирования, организации, мотивации, контроля, анализа и подготовки эффективных стратегических и тактических управленческих решений по всем аспектам инвестиционной деятельности коммерческой организации [35, 135].

Основываясь на вышеописанном, были разработаны организационно-методические положения управленческого учета капитальных вложений в основные средства (рисунок 2.1.). Они основаны на использовании блочного принципа, который предполагает, что каждый блок, решает определенные задачи, последовательное выполнение которых создает условие для достижения поставленной цели - составление отчетов разной степени детализации, обеспечивающих возможность проведения управленческого анализа и осуществление внутреннего и внешнего контроля за капитальными вложениями и их финансированием.

Предлагаемые положения основаны на интеграции различных видов учета и гармонизации юридического, организационного и экономического аспектов.

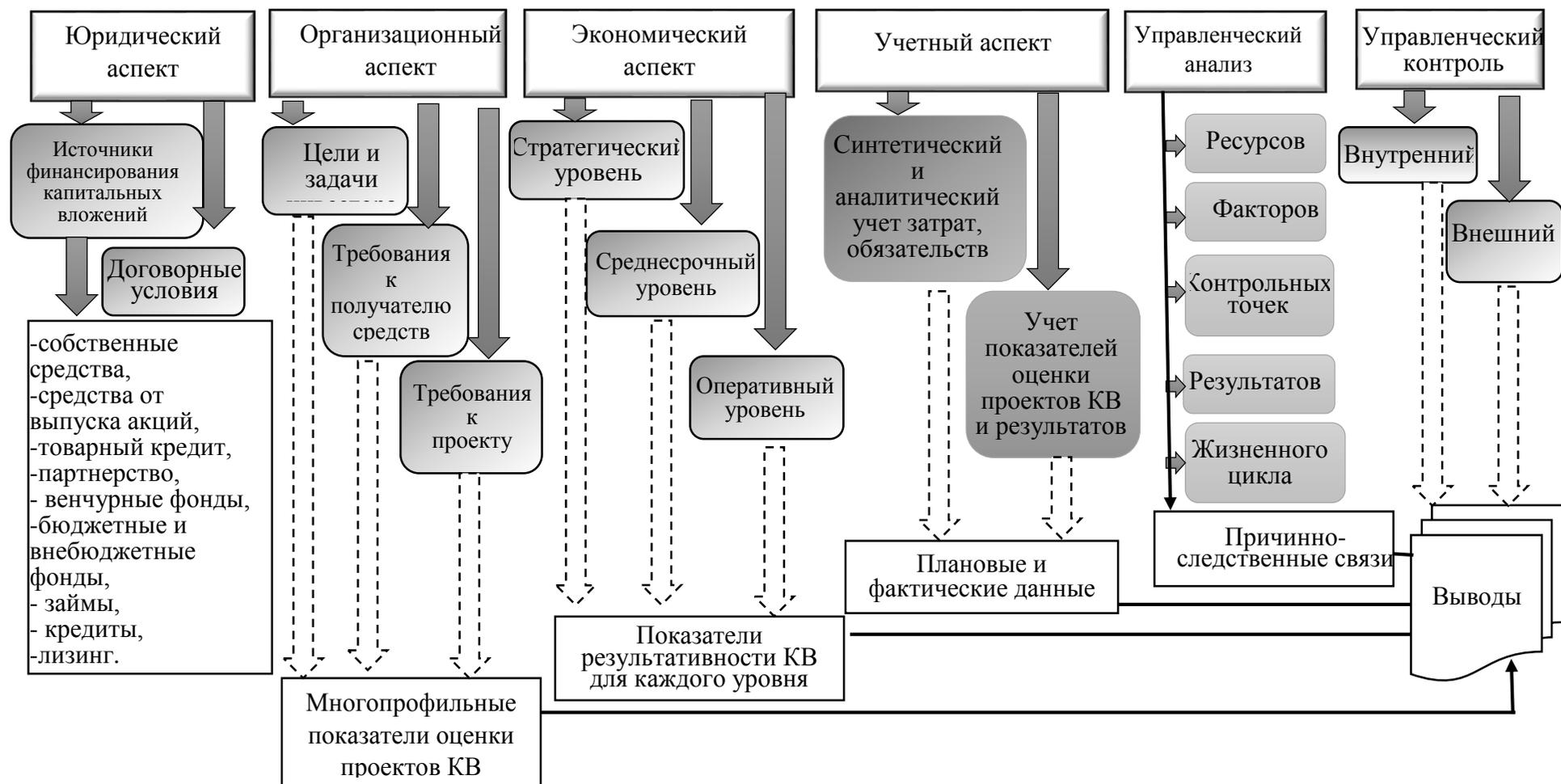


Рисунок 2.1 – Организационно-методические положения управленческого учета проектов капитальных вложений (КВ) в основные средства

Источник: составлено автором.

1 блок – юридический. Решает задачи определения юридических аспектов взаимоотношений субъектов, участвующих в финансировании капитальных вложений, и осуществляющих капитальные вложения.

Традиционно источники финансирования капитальных вложений делятся на группы: внутренние, внешние. Анализа научной литературы позволил выделить наиболее значимые и востребованные в современных условиях ведения бизнеса источники формирования капитальных вложений, определить их характеристики и рассмотреть их основные юридические аспекты, оказывающие влияние на организацию управленческого учета. Статистические данные, представленные в таблице 2.1. свидетельствуют об использовании российскими организациями различных источников инвестиций в основной капитал.

Таблица 2.1 – Инвестиции в основной капитал организаций Российской Федерации (без субъектов малого предпринимательства) по источникам финансирования за 2019-2021 гг.

Источники инвестиций в основной капитал	2019 г.		2020 г.		2021 г.	
	Сумма, млрд р.	Уд. вес, %	Сумма, млрд р.	Уд. вес, %	Сумма, млрд р.	Уд. вес, %
собственные средства	8099,10	57,46	8525,10	57,09	9911,80	55,97
кредиты банков	1435,80	10,19	1529,50	10,24	1952,60	11,03
заемные средства других организаций	709,20	5,03	750,20	5,02	805,40	4,55
инвестиции из-за рубежа	65,00	0,46	50,50	0,34	67,40	0,38
бюджетные средства	2385,00	16,92	2950,70	19,76	3235,40	18,27
средства государственных внебюджетных фондов	30,00	0,21	34,00	0,23	36,50	0,21
прочие	1372,30	9,74	1092,40	7,32	1699,31	9,60
Итого	14096,40	100,00	14932,40	100,00	17708,41	100,00

Источник: составлено автором по данным [177].

Данные таблица 2.1 свидетельствуют о ежегодном увеличении инвестиций в основной капитал организаций, как собственных средств, так и привлеченных, причем в 2021 г. наблюдается прирост инвестиций более чем на 18 % по сравнению с 2020 г. Структура источников инвестиций достаточно стабильная. В частности, наибольший удельный вес приходится на собственные источники инвестиций, он составляет более 55 %, из привлеченных источников наибольший удельный вес приходится на бюджетные средства. Ежегодно незначительно увеличивается доля кредитов банка, получаемых для увеличения основного капитала. Следует отметить, что данные в таблице 2.1. не учитывают информацию субъектов малого предпринимательства. Практика же показывает, что в этих организациях удельный вес привлеченных средств значительно выше, чем у средних и крупных экономических субъектов. Рассмотрим особенности отдельных источников инвестиций в основной капитал.

Собственные средства – это нераспределенная прибыль, она появляется в следствии эффективной деятельности субъектов в течении длительного периода времени. Теоретически экономический субъект понимает сколько средств у него накопилось, но фактически данные средства, имеют ряд особенностей:

- смешаны с собственным капиталом,
- могут быть распределены между владельцами бизнеса в будущие периоды,
- могут использоваться в течение следующего периода на погашение возникших убытков.

Следовательно, использование нераспределенной прибыли, в качестве источника финансирования капитальных вложений, должно быть закреплено в решении учредителей.

Средства, полученные от выпуска акций, невозможно отделить от других собственных средств экономического субъекта. Утвержденная программа развития (инвестиционная программа, программа капитальных вложений) с указанием источников финансирования капитальных вложений закрепляет цели, на которые используются собственные средства организации, в том числе полученные от выпуска и продажи акций.

Товарный кредит является самым важным источником краткосрочного внешнего финансирования, его представляют торговые организации, иногда производители. Для него характерны низкая стоимость и широкая доступность. В гражданском законодательстве он определяется как коммерческий кредит.

Партнерство предполагает взаимовыгодное участие нескольких участников в осуществлении капитальных вложений с распределением доходов, полученных в будущие периоды. Механизм взаимодействия между партнерами может быть различным, он оказывает влияние как на процесс финансирования, так и на выгоды. Наиболее распространенным является равновеликое участие. Менее распространен вариант, предусматривающий финансирование проекта одним участником, а управления - другим участником партнерского соглашения, распределение прибыли - по предварительной договоренности сторон. Данная форма получила распространение как в России, так и в различных странах. Для Исламских страна партнерство, как форма инвестирования капитальных вложений, имеет особое значение, так как Исламская модель финансирования бизнеса основана на нормах Шариата, запрещающих проведение ссудных операций и взимания процента зафиксирован в Коран [107].

В последние годы в России активно развивается венчурное финансирования развития бизнеса. Основной целью венчурных фондов, с экономической точки зрения, является создание инструментов аккумулирования финансовых средств для последующего инвестирования в проекты капитальных вложений и получение доходов от их реализации.

Государство в целях развития венчурного финансирования создало АО «Российская венчурная компания», которое ориентировано на развитие новых технологий, привлечение инвесторов для реализации этих целей, создание фондов, способствующих ускоренному формированию эффективной и конкурентоспособной национальной инновационной системы.

Сегодня государство предлагает различные способы поддержки инвестиций в основные фонды. Грантовую поддержку оказывают региональные власти в форме софинансирования или на безвозвратной и безвозмездной основах.

Бюджетные средства в форме грантов, конкурсное финансирование и т.п. можно разделить на следующие виды:

- субвенции;
- субсидии;
- бюджетные кредиты.

Наблюдается ежегодный рост бюджетных инвестиций в основной капитал экономических субъектов, что подтверждают статистические данные, схематично представлено на рисунке 2.2.

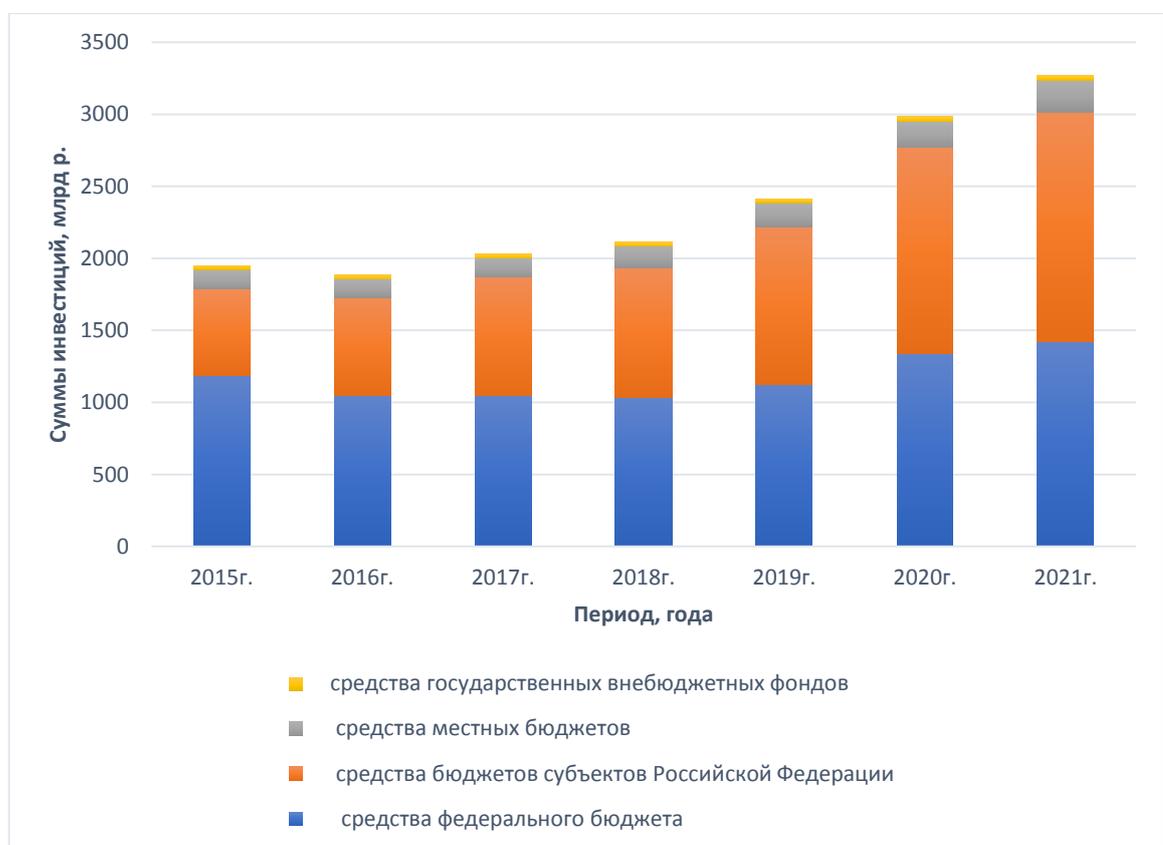


Рисунок 2.2 - Государственные инвестиции в основной капитал экономических субъектов по видам бюджетов и фондов

Источник: составлено автором по данным [177].

Займы достаточно распространенный способ финансирования проектов капитальных вложений. Их существенным отличием от кредита является возможность получения на безвозмездной основе (статья 809 ГК Российской

Федерации), что должно быть закреплено в договоре займа. В случае получения целевого займа (на конкретные капитальные вложения) и наличие в договоре положений, определяющих уплату процентов, их следует учитывать при расчете первоначальной стоимости капитальных вложений.

Банки предполагают получение прибыли в форме процентов по кредитам, прав у них значительно больше, чем у займодавцев, поэтому уже на предварительном этапе они запрашивают все данные для оценки инвестиции в капитальные вложения заемщика с точки зрения эффективности и результативности с учетом дисконтирования. В 2004 г. Базельский комитет по банковскому надзору классифицировал сделки проектного финансирования как специализированное кредитование и соответственно рекомендовал использовать другой подход к оценке и страхованию возможных рисков. Поэтому сегодня банки требуют представления не только отчетных данных о капитальных вложениях для проведения мониторинга, но и многопрофильной дополнительной информации о ходе осуществления капитальных вложений.

Сегодня появляется новый подход к проектному финансированию, основанный на получении доли в прибыли (доходе) от проекта. Но, во-первых, возникают проблемы с правовой природой договора, так как финансовые средства носят целевой характер – реализация конкретного бизнес-проекта в обмен на гарантию выплаты определенной доли дохода или прибыли. Во-вторых, не всегда возможно объективно (с учетом бухгалтерского и налогового законодательства) определить прибыль по конкретному проекту. Данный договор предопределяет возникновение у получателя инвестиций фидуциарной обязанности перед инвестором в реализации бизнес-проекта [164, 171].

Для российской практики свойственно активное использование субъектами малого и среднего бизнеса банковских кредитов в качестве источников финансирования пополнения и обновления основных средств. Зарубежные ученые пришли к выводу о том, что такая практика финансирования свойственна для стран со слабой защитой инвесторов и со слабым влиянием инвесторов на деятельность субъектов [146, 162]. Поэтому, разрабатываемые рекомендации нацелены на

улучшение качества информации, формируемой в учетной системе российских экономических субъектов, для представления дополнительных показателей в пояснениях к финансовой отчетности, характеризующих не только капитальные вложения, но и результаты этих вложений.

Изучение зарубежным моделям финансирования показало, что одним из источников капитальных вложений могут быть средства родственников или друзей. Например, в Китае большое значение имеет престиж семьи, в высший менеджмент допускаются в большей части родственники, поэтому семейный капитал используется для развития бизнеса на долгосрочной основе и без процентов [167]. Отчасти это связано с тем, что в Китае основная финансовая информация носит характер коммерческой тайны. В Российском законодательстве финансирование посредством семейного капитала может быть реализовано в форме займа или внесения вклада в уставный капитал.

Лизинг предполагает приобретение основного средства с рассрочкой платежа. Лизинговый платеж должен полностью возместить затраты лизинговой компании, связанные с приобретением и передачей актива, риски, связанные со сделкой и доход. Поэтому выгодная, на первый взгляд, сделка по приобретению имущества в лизинг, может оказаться достаточно дорогостоящим приобретением [14].

Статистические данные по рынку лизинга в России, представленные в приложении В, свидетельствуют о неуклонном росте количества заключенных договоров лизинга, и количества предметов (активов), приобретаемых посредством лизинга [176].

2 блок - организационный. Основная задача, решаемая в рамках данного блока- определение подконтрольных показателей, связанных с:

- целями и задачами инвесторов капитальных вложений,
- требованиями, предъявляемыми к претендентам на финансирование капитальных вложений,
- требованиями к проектам капитальных вложений.

Цели инвесторов очень часто не совпадают с задачами, решаемыми

предприятиями реального сектора экономики, что усложняет задачи экономического обоснования принимаемых решений [94]. Если конечная цель коммерческих организаций — обеспечить долгосрочную устойчивость своего бизнеса, обезопасить существующие активы и максимизировать прибыль в конкурентной среде, то у государства цель, определена в статье 7 Конституции Российской Федерации «создание условий, обеспечивающих достойную жизнь и свободное развитие человека» [1]. Различие в целях предполагает использование разных подходов к оценке событий и фактов в общем, а в частности, к оценке проектов капитальных вложений.

Цели и задачи у инвесторов могут существенно отличаться, поэтому подсистема управленческого учета должна обеспечить исходные данные:

- для оценки капитальных вложений в долгосрочной, среднесрочной и краткосрочной перспективе;
- для расчета показателей, характеризующих результат капитальных вложений: прибыль, приращение капитального имущества и др.;
- для оценки субъекта, претендующего на получение финансирования капитальных вложений: его платежеспособность, рентабельность, наличие материально-технической базы, необходимой для осуществления проекта капитальных вложений, частичной обеспеченности собственными финансовыми ресурсами.

Исследования зарубежных ученых экономистов показали, что при использовании собственных средств в качестве источников финансирования проектов капитальных вложений возникает проблема снижения контроля за деятельностью менеджеров, осуществляющих правление проектами, а также за эффективностью капитальных вложений, что приводит к представлению недостоверных данных в финансовой и управленческой отчетности [159].

При расчете показателей оценки проектов капитальных вложений следует учитывать требования отдельных инвесторов. Так, например, некоторые инвесторы требуют учитывать: официальный прогноз информации об инфляции, экспертные оценки, индексы цен на «корзину» ресурсов, временной интервал на

каждом этапе финансирования и другие критерии.

3 блок – экономический. Данный блок решает вопросы экономической оценки проектов капитальных вложений на каждом из трех уровней: стратегическом, среднесрочном и оперативном, что схематично представлено на рисунке 2.3.

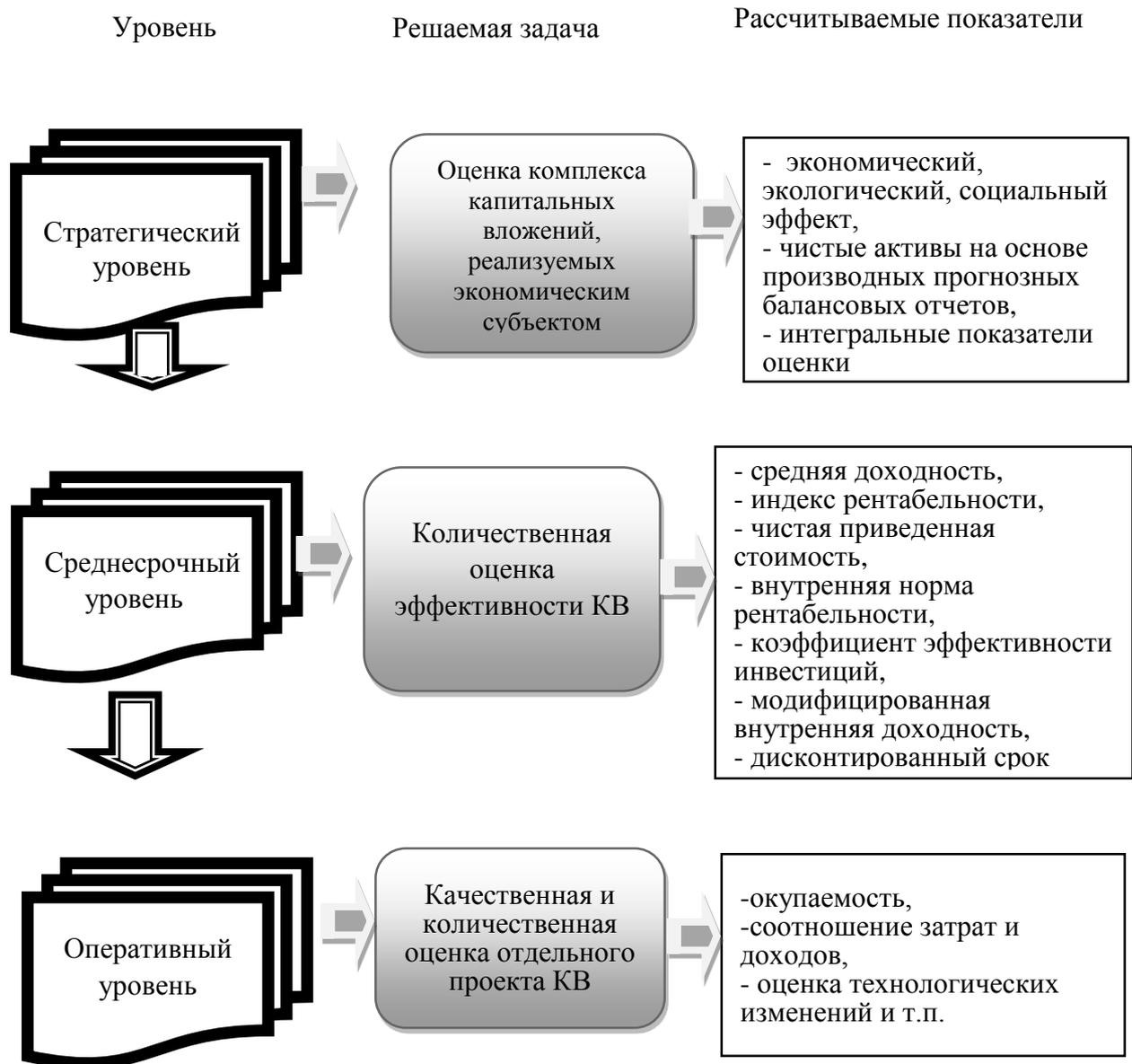


Рисунок 2.3 – Экономическая оценка проектов капитальных вложений

Источник: составлено автором.

Стратегический уровень предполагает оценку комплекса проектов

капитальных вложений, реализуемых экономическим субъектом, как с точки зрения оценки отдельного актива, значимости его для организации, так и точки зрения совокупности активов. Возможна также оценка эффекта от использования комплекса активов, выражающегося в приращении стоимости экономического субъекта.

Один проект капитальных вложений может дополнять другой проект, в отдельных случаях они могут быть противоречивыми по целям или способам достижения, следовательно, необходимо проекты капитальных вложений объединять в портфели. Портфель предполагает объединение показателей результативности, на достижение которых они направлены.

Эффект от осуществления капитального вложения может быть рассчитан как исходя из его индивидуальных характеристик (рост производительности труда, снижение эксплуатационных расходов и т.п.), так и из масштабов влияния на результаты или стоимость всего экономического субъекта.

На данном этапе необходимо выделить возможные направления получения дополнительных эффектов.

1. Управленческий эффект - может быть получен в случае одновременной реализации нескольких капитальных вложений одной командой управления.
2. Технологический эффект - предполагается при одновременном использовании активов при реализации нескольких капитальных вложений. Например, когда одно основное средство используется при строительстве (ремонте) различных объектов капитальных вложений.

Для этого необходима согласованность в планировании и учете не только затрат и показателей оценки результативности каждого проекта капитальных вложений, а также интеграции данных в подсистеме бухгалтерского учета, позволяющая оценить получение эффекта от взаимодействия элементов отдельных проектов и отражение этой оценки в учетной системе в производном балансовом отчете, что схематично представлено на рисунке 2.4.

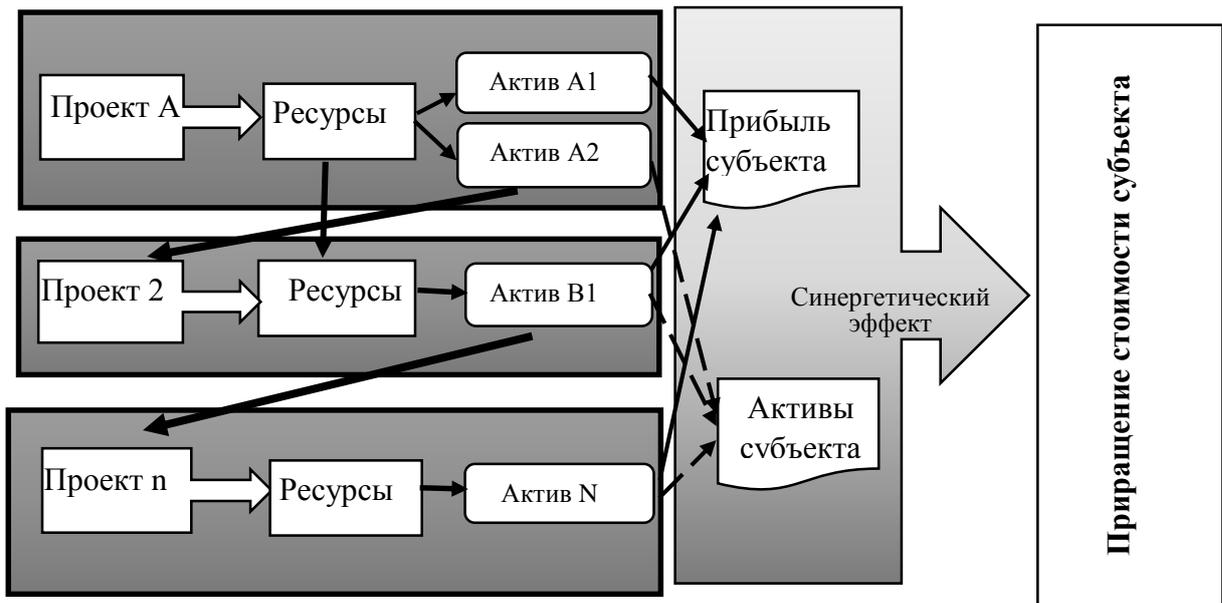


Рисунок 2.4 – Взаимосвязи результатов отдельных проектов и результата работы экономического субъекта

Источник: составлено автором.

Расчета стоимости капитальных вложений в соответствии с ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения» осуществляется по формуле:

$$K_{\text{пр}} = \sum_{i=z}^z (M_i \cdot P_{Mi}) + \sum_{u=y}^y P_{\text{об}} + \sum_{j=q}^q \left(\frac{A_j}{N} \cdot n_y \right) + \sum_{g=w}^w ZC_g + ZP + P_c + EL, \quad (1)$$

где M_i - количество материального ресурса (оборудование, зап. части и т.п.),

P_{mi} - стоимость единицы материала,

$P_{\text{об}}$ - стоимость инвентаря и оборудования,

A_j - сумма амортизации,

N - период эксплуатации основного средства,

n_y - период эксплуатации основного средства на объекте капитальных вложений,

ZC_g - затраты на поддержание работоспособности активов, используемых на объекте капитальных вложений,

ZP - заработная плата,

P_c - проценты по кредиту, включаемые в стоимости капитального вложения

EL - оценочное обязательство.

Технологический эффект будет выражаться в изменении стоимости

оборудования и сумма затрат на поддержание работоспособности активов, одновременно используемых в процессе создания (строительства) нескольких объектов капитальных вложений, он будет рассчитываться по формуле

$$SE = \sum_{g=w}^w ZC_g - \sum_{g=w}^w \left(\frac{ZC_g}{\sum_{k=1}^v T_k} \cdot T_k \right), \quad (2)$$

где T_k – время эксплуатации на объекте капитальных вложений,

v – количество объектов капитальных вложений, на которых используется актив.

3. Налоговый эффект предполагает возможность льготирования по налогу на прибыль, в части уплачиваемой в бюджет субъектов РФ, и оптимизацию налога на добавленную стоимость.

Организации активно инвестирующие деньги в основные средства, существенно снижают налогооблагаемую базу по НДС в период осуществления капитальных вложений, что схематично представлено на рисунке 2.5.

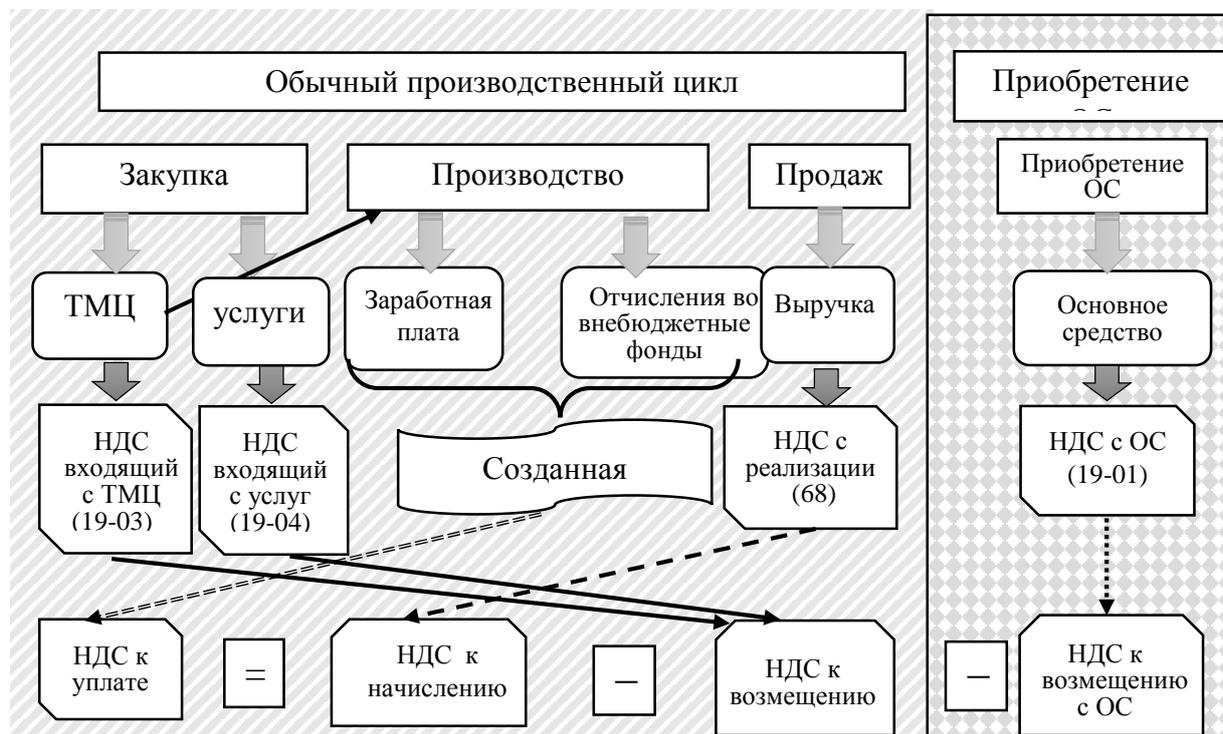


Рисунок 2.5 – Схема исчисления НДС в обычном производственном цикле и с приобретением основного средства

Источник: составлено автором.

Таким образом, субъект, постоянно осуществляющий капитальные вложения в производственные фонды, уменьшает налогооблагаемую базу по НДС, исчисленную по текущей деятельности.

Правила бухгалтерского учета, регламентирующие оценку капитальных вложений в основные средства, отличаются от норм налогового законодательства, определяющих порядок формирования первоначальной стоимости амортизируемого имущества (статья 257 НК Российской Федерации). Особую сложность вызывают вопросы формирования налоговых разниц при приобретении основных средств посредством финансовой аренды (лизинга) [159].

Следует учесть, что сокращение сумм налогов, уплачиваемых в одном периоде, может привести к увеличению налогооблагаемой базы в другом. При проведении расчетов следует учитывать весь период амортизации активов, приобретенных в рамках проекта и задачи, решаемые экономическим субъектом.

В зарубежной практике финансирование капитальных вложений за счет заемных средств является предпочтительным, что связано с благоприятным налоговым режимом в части процентов за пользование заемными средствами [159]. Российская практика неоднозначна, так как только определенные проекты капитальных вложений, отвечающие требованиям регионального законодательства (в каждом регионе оно разное), имеют льготное налогообложение.

Провести стратегическую оценку проекта капитальных вложений в основные средства, сделать расчет синергетического эффекта, определить влияние рисков проекта возможно на основе производных прогнозных балансовых отчетов. Их составление рассмотрено в работах различных ученых: производный балансовый отчет оценки синергетического эффекта предложен Зимаковой Л.А. [88], производный балансовый отчет оценки капитала рассмотрен в работах И.Н.Богатой [67], производный балансовый отчет интегрированного риска, дающий возможность рассмотреть все риски проекта рекомендован В.И.Ткачем, Г.Крохичевой и И.В.Фроловой [137,141], стратегические производные балансовые отчеты, дающие многопрофильную оценку проекта, освещены в работах Н.Т.Лабынцева, Т.А.Столбуновой, Е.М.Евстафьевой [99, 82] и других.

Интегральные методы оценки используются на этапе обоснования проектов предполагают построение математических моделей. На среднесрочном уровне используются традиционные количественные методы оценки инвестиционных проектов, которые рассмотрены в главе 3 диссертационной работы.

4 блок - учетный аспект. Данный блок решает задачу аккумуляции и группировки данных в различных учетных подсистемах и включает:

- синтетический и аналитический учет, позволяющий определить максимально точную оценку создаваемых активов,
- учет по целевой сфере, создающий основу определения результатов,
- учет по проектам капитальных вложений, используемый для составления управленческой отчетности,
- учет по этапам процесса капитальных вложений, обеспечивающий проведение оперативного контроля.

Одним из условий успешности проекта капитальных вложений является структурирование финансирования. Крупные капитальные вложения предполагают поэтапное финансирование, следовательно, при выборе источника следует учесть возможности этапного поступления финансовых ресурсов, а также достаточные гарантии, представляемые по возникшим обязательствам, чтобы кредиторы были удовлетворены кредитным риском.

Отдельно следует остановиться на затратах, связанных с обслуживанием источника финансирования. В отдельных случаях в стоимость капитального вложения включаются расходы на обслуживание кредита, проценты по кредиту и займу, в некоторых случаях это расходы на экспертизу проекта и некоторые другие расходы. Большинство внешних инвесторов требуют регулярного представления стандартной (отражаемой в учете) и нестандартной (дополнительной) информации о ходе осуществления капитального вложения, что приводит к дополнительным неявным затратам на сбор информации и подготовку управленческих отчетов.

5 блок - управленческий анализ. Его задача состоит в комплексной оценке соответствия заявленных потребностей в ресурсах фактическому использованию, выявление факторов (объективных и субъективных, внутренних и внешних),

влияющих на отклонение фактических результатов от запланированных.

Основные средства, создаваемые в процессе реализации проектов капитальных вложений, являются основой для производственно-хозяйственной деятельности, их наличие и способность создавать ценность способствуют непрерывности и стабильности работы, поэтому не только руководителей субъектов, но внешних пользователей интересует информация о пополнении, изменении структуры, техническом состоянии (его улучшении) и обновлении состава основных средств. Сложность и длительность реализации проектов оказывают влияние на полученный результат.

Основываясь на рекомендациях по проведению системного анализа инвестиционной деятельности, рассмотренного в работе Н.С.Пласковой, Т.А.Полянской, Н.А.Продановой, А.С.Самусенко [47], управленческого анализа капитальных вложений и инвестиций, освещенного в работах М.А.Вахрушиной, Л.Б.Самариной [36], Л.Т.Гиляровской [38], Г.В.Савицкой [48], В.М.Серова [132] следует выделить несколько уровней управленческого анализа капитальных вложений на этапе реализации проекта:

- оперативный анализ использования ресурсов: производственных, материальных, трудовых, финансовых;
- оперативный факторный анализ: влияния цены, объема используемых ресурсов, времени;
- анализ по контрольным точкам: показатели (индикаторы), время (график);
- план-факт анализ ожидаемого результата: статические показатели оценки инвестиционного проекта, динамические показатели оценки инвестиционного проекта, показатели оценки капитальных вложений (затрат);
- анализ результата на различных стадиях жизненного цикла проекта вложений в основные средства.

Отличительной особенностью управленческого анализа является оценка текущего состояния бизнеса и его возможностей, поэтому наряду с традиционными показателями оценки основных средств, такими как фондоотдача, фондоемкость, рентабельность, производительность труда, рассчитываются: удельные

капитальные вложения, отражающие фондоемкость продукции, коэффициент, характеризующий предпринимательскую составляющую полной эффективности инвестиционных вложений (отношение средней за горизонт расчета годовой чистой прибыли инвестора к инвестиционным вложениям), коэффициенты бюджетной и полной экономической эффективности (отношение суммы платежей в бюджет, связанных с приобретением основных средств к сумме инвестиций), снижение ресурсоемкости (разница между потреблением ресурсов до реализации проекта вложений в основные средства и после введения в эксплуатацию активов).

Если на этапе планирования предполагается комплексный предварительный анализ, включающий маркетинговую оценку, инжиниринговую и экологическую экспертизу, анализ технико-экономической составляющей, составление бизнес-плана, то на этапе реализации требуется проведение оперативного факторного анализа показателей, определенных на этапе планирования [121].

6 блок - управленческий контроль. Задачи, решаемые на данном уровне, ориентированы на информационные потребности менеджеров, осуществляющих управление проектами капитальных вложений, и заинтересованных сторон.

Предварительный контроль проводится до принятия инвестиционной программы и включает:

- определение значения проекта капитальных вложений для экономического субъекта,
- проверку расчетов оценки проекта,
- определение и оценку рисков отдельного проекта капитальных вложений.

Контроль предполагает не только оценку свершившихся фактов, но и выявление факторов, способных негативно повлиять как на реализацию проекта, так и на его результаты, учитывая длительность осуществления капитальных вложений, а также предотвращение ошибок в отражении фактов хозяйственной деятельности. Ошибки могут оказать влияние на правильность определения стоимости основных средств и как следствие иметь негативные налоговые последствия.

Текущий контроль обеспечивает связь между инвестором (источником

финансирования) и исполнителями проекта.

Итоговый контроль включает:

- оценку результатов проекта,
- проверку правильности расчета первоначальной стоимости актива,
- проверку корректности отражения хозяйственных операций, возникающих в процессе осуществления капитальных вложений на счетах бухгалтерского учета,
- расчет ликвидационной стоимости основного средства,
- оценку полноты и достоверности отражения основной и дополнительной информации о проектах капитальных вложений в финансовой отчетности;
- проверку соблюдения налогового законодательства и отражения информации в декларации по налогу на прибыль.

Исследования, проведенные J.Francis, I.Khurana, R.Pereira, доказали, что страны со слабой средой защиты инвесторов вкладывают мало средств в развитие национальных стандартов учета, имеют более низкое качество этих стандартов, более низкое качество аудита, что приводит к снижению надежности бухгалтерского учета субъектов в этих странах и представлению информации низкого качества [156].

Российские федеральные стандарты бухгалтерского учета, регулирующие учет капитальных вложений и основных средств, обязательные к применению с 2022 г., направлены на защиту инвесторов, но в отдельных аспектах они плохо согласуются с нормативными документами, утвержденными ранее.

Организационно-методические основы интегрированного подхода к управленческому учету капитальных вложений в основные средства предполагают комплексное рассмотрение капитальных вложений с учетом различных аспектов: юридического, организационного, экономического, учетного, направления проведения управленческого анализа и управленческого контроля за результатом капитальных вложений. Их реализация позволит связать все указанные аспекты посредством решения единой одной задачи – получение запланированного результата от каждого капитального вложения.

2.2 Методические рекомендации по организации управленческого учета, обеспечивающего связь капитальных вложений и источников их финансирования

Капитальные вложения, с точки зрения финансового учета являются активом экономического субъекта, но каждый актив имеет свой источник формирования. В.А.Быков, М.Л.Пятов, Я.В.Соколов отмечают, что в отечественной литературе можно выделить несколько взглядов взаимосвязи активов и источников их образования: первый, когда первично имущество экономического субъекта (то есть приоритетен актив баланса), второй- появление (создание) актива является следствием вложения в предприятие капитала [34].

Мы придерживаемся второй точки зрения, поэтому рассматриваем проект капитальных вложений не только, с точки зрения создания актива, но и, с точки зрения источников его формирования.

Деятельность по формированию и расширению основного капитала экономического субъекта сопряжена с большими затратами и высокими рисками, для ее осуществления используются средства, получаемые из различных источников. Поэтому вопросы финансирования капитальных вложений имеют важное значение для всех экономических субъектов, стремящихся к интенсивному пути развития. От источника финансовых средств на проект во многом зависит итоговая стоимость основного средства, реальная возможность и сроки ввода в эксплуатацию, подходы, используемые при проведении оценки эффективности инвестиций [171].

Источники финансирования делят на прямые и косвенные. Косвенные инвестиции предполагают различного рода льготы и гарантии, но в данном исследовании мы остановимся на прямых источниках, предполагающих непосредственное вливание денежных средств в проекты капитальных вложений, как наиболее важных для субъектов в современных условиях ведения бизнеса [66].

В разделе 2.1. данной работы были выделены основные инвестиционные

ресурсы капитальных вложений, определены их цели, задачи и требования, предъявляемые инвесторами.

При разработке методических рекомендации к управленческому учету будем учитывать также нормативное регулирование бухгалтерского учета операций, связанных с финансированием и оценкой капитальных вложений.

В Российской практике нет отдельных нормативных документов, регулирующих учет обязательств, поэтому в большинстве случаев следует руководствоваться нормативными актами, определяющими правоотношения участников хозяйственных операций, ФСБУ и ПБУ, регламентирующих оценку и учет активов. В части ведения учета финансирования капитальных вложений важное значение имеет Инструкция по применению Плана счетов финансово-хозяйственной деятельности организаций, утвержденная Приказом Минфина Российской Федерации от 31.10.2000 N 94н.

Основным нормативным документом, регулирующим учет и оценку капитальных вложений, является ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения». Но, если процесс капитальных вложений сопряжен с возникновением обязательств, выраженных в иностранной валюте, то в дополнение следует руководствоваться ПБУ 3/2006 «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте». В результате стоимость капитального вложения будет зависеть от курса валюты и условий проведения оплаты, определенных договором.

При использовании заемных средств нужно руководствоваться ПБУ 15/2008 «Учет расходов по займам и кредитам», регламентирующим возможность включения процентов за использование средств в первоначальную стоимость капитальных вложений.

Одновременно с этим, следует учитывать необходимость представления заинтересованным пользователям отчета экономического субъекта не просто об использовании средств, выделенных на капитальные вложения, а о результатах их использования. Государство, как участник финансирования капитальных вложений, желает осуществлять контроль за выделяемыми средствами и за их использованием, поэтому отражение операций, связанных с получением грантов,

субсидий должно осуществляться по правилам, определенным в ПБУ 13/2000 «Учет государственной помощи», и способствовать получению прозрачной информации о целевом использовании средств.

Если коммерческие организации заключают партнерские соглашения, по приобретению, созданию основных средств, то важным документом, регулирующим учет совместно осуществляемых операций, используемых активов, доходов, расходов и финансовых результатов юридических лиц, является ПБУ 20/03 «Информация об участии в совместной деятельности». В случае совместного финансирования капитальных вложений в основные средства необходимо вести их обособленный учет, разделяя в последствии все результаты, полученные от использования признанных активов.

Опираясь на содержание пункта 10 ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения», в котором определено, что в сумму фактических затрат включаются суммы уплаченные и (или) подлежащие уплате организации поставщику (продавцу, подрядчику) при осуществлении капитальных вложений, следует учитывать правила оценки обязательств, вытекающие из договоров лизинга, определенные в ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды». Лизинг рассматривается как одна из форм финансирования капитальных вложений.

В процессе определения стоимости операций по будущему демонтажу, ликвидации имущества, восстановлению окружающей среды, учитываемых при оценке капитальных вложений следует руководствоваться ПБУ 8/2010 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы».

В таблице 2.2. представлен расчет первоначальной стоимости автомобиля, при использовании различных инвестиционных ресурсов. Из данного расчета вытекает необходимость более подробного рассмотрения вопросов взаимосвязи:

- инвестиционных ресурсов,
- оценки капитальных вложений,
- раскрытия информации в отчетах, представляемых заинтересованным пользователям.

Таблица 2.2 - Расчет первоначальной стоимости автомобиля при использовании различных инвестиционных ресурсов, р.

Показатели	Источники финансирования капитальных вложений			
	Собственные средства	Кредит банка	Коммерческий кредит	Лизинг
Рыночная цена приобретаемого автомобиля	6521621	6521621	-	-
Уплаченные денежные средства	6521621	6521621	6521621	8152026
Проценты по кредиту за год (12 % годовых) уплаченные до ввода в эксплуатацию автомобиля	-	782595	-	-
Дисконтированные платежи по лизингу (расчет представлен в приложении Д)	-	-	-	6058969
Первоначальный взнос по лизингу	-	-	-	1920000
Проценты за рассрочку платежа за год (5 % годовых)	-	-	326081	-
Первоначальная стоимость автомобиля	6521621	7304216	6847702	7978969

Источник: составлено автором.

Управленческий учет может стать главным информационным ресурсом, позволяющим получить многопрофильные данные. «Усложнение экономической системы, формирующей рыночные отношения, требует от бухгалтера особого профессионального мышления по вопросам организации бухгалтерского учета, обеспечивающего достоверность финансовой отчетности» [115, с. 25].

В управленческом учете должна формироваться достоверная информация, обеспечивающая уверенность инвестора в правомерности и рациональности действий всех участников проекта. Но соглашаясь с мнением отдельных авторов о возможности недобросовестного отношения к реализации бизнес-проекта или «неразумному» ведению дел, приводящих к неудачному завершению проекта или к его провалу [171], нужно особое внимание обратить на контроль со стороны сотрудников бухгалтерской службы за данными процессами.

Основываясь на концепции учета, определяющей влияние договорных обязательств на конечные результаты деятельности и финансовое положение организации, раскрываемой в работах Я.В.Соколова [34], В.С.Плотникова,

О.В.Плотниковой [118], необходимо акцент сделать на учет обязательств по финансированию капитальных вложений в управленческом учете.

Основными объектами учета капитальных вложений в основные средства являются:

- инвестиционные ресурсы по проекту капитальных вложений,
- капитальные затраты по проекту,
- создаваемые активы.

Основываясь на методиках использования 30-х счетов в управленческом учете для отражения затрат и исходя из потребности детализированного отражения информации, предлагаем выделить счет управленческого учета для отражения обязательств по расчетам, возникающим по капитальным вложениям- 39 «Обязательства по финансированию капитальных вложений» с открытием к нему следующих субсчетов:

39.08.XX.XX.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений полученные» (кодировка XX соответствует источнику финансирования) - используется для отражения обязательств по финансированию капитальных вложений,

39.08.XX.XX.02 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (денежные средства)» (кодировка XX соответствует источнику финансирования) - применяется для фиксирования факта поступления денежных средств от источника финансирования,

39.08.XX.XX.03 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (расчетные)» - предполагает отражение факта оплаты ТМЦ, услуг, направленных на капитальные вложения,

39.08.XX.XX.08 «Обязательства по капитальным вложениям (выполненные)» - предназначен для формирования информации об операциях признания затрат по КВ,

39.08.XX.XX.99 «Обязательства по финансированию капитальных вложений проекта выполненные» (кодировка XX будет соответствовать коду проекта, присвоенному при определении аналитических субсчетов к счету 08 «Вложения

во внеоборотные активы») - транзитный, открывается при утверждении инвестиционной программы, закрывается в момент выполнения всех обязательств по созданию капитальных вложений.

Внутренняя кодировка счетов (XX.XX) будет производиться исходя из источника финансирования и соответствовать счету, используемому для отражения расчетных операций в финансовом учете.

Счет 39 должен обеспечить контроль как за поступлением денежных средств от инвесторов, так и за их целевым использованием. Данные этого счета послужат основой для представления обязательной и дополнительной информации внешним пользователям.

Рассмотрим методику управленческого учета с использованием вышеназванных субсчетов.

Прибыль, нераспределенная с правовой точки зрения, может быть распределенной в экономическом смысле. Письмо Минфина Российской Федерации от 14.11.2012 № 07-02-12/60 и пункт 16 Информации Минфина Российской Федерации N ПЗ-8/2011 «О формировании в бухгалтерском учете и раскрытии в бухгалтерской отчетности организации информации об инновациях и модернизации производства» определяет необходимость ведения аналитического учета использования средств нераспределенной прибыли по направлениям использования. Мнения специалистов по данному вопросу разделились. Одни считают, что при принятии решения об использовании средств на развитие субъекта возможно отразить выделенные средства в составе добавочного капитала на счете 83 «Добавочный капитал» [41], другие - рекомендуют выделить отдельный субсчет к счету 84 «Прибыль, направленная на капитальные вложения» [64, 127], третьи - обосновывают выделение отдельного счета, например 85 «Капитализированная прибыль». Но все авторы однозначно считают, что отражение на счетах учета использования нераспределенной прибыли для реализации инвестиционных проектов будет способствовать не только прозрачности учета и формированию объективной информации в отчетности, но также и правильному пониманию руководителей и собственников субъектов

источников финансирования новых капитальных вложений.

Соглашаясь с мнением большинства авторов, рекомендуем в подсистеме управленческого учета отражать решение учредителей об использовании нераспределенной прибыли на отдельном субсчете 39.08.84.02.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из чистой прибыли». В таблице 2.3 представлены бухгалтерские записи по отражению в управленческом учете операций использования собственных средств субъекта на финансирование капитальных вложений.

Таблица 2.3 – Бухгалтерские записи по отражению в управленческом учете операций использования собственных средств субъекта на финансирование капитальных вложений

Момент признания	Дебет счета	Кредит счета	Сумма, тыс р.
Утверждение инвестиционной программы и протокол учредителей	39.08.84.02.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из чистой прибыли»	39.08.XX.XX.99 «Обязательства по капитальным вложениям»	58679,15
Факт оплаты приобретаемых активов	39.08.XX.XX.03 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (расчетные)»	39.08.84.02.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из чистой прибыли»	44469,64
Факт признания затрат (КВ)	39.08.XX.XX.08 «Обязательства по капитальным вложениям (выполненные)»	39.08.XX.XX.03 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (расчетные)»	44469,64
Факт выполнения обязательств по КВ	39.08.XX.XX.99 «Обязательства по капитальным вложениям»	39.08.XX.XX.08 «Обязательства по капитальным вложениям (выполненные)»	44469,64

Источник: составлено автором.

Сальдо субсчета 39.08.84.02.01 «Обязательства по финансированию

капитальных вложений из чистой прибыли» позволяет получить информацию о фактическом использовании средств, определенных учредителями на финансирование капитальных вложений.

Выпуск и размещение новых акций в акционерных обществах или привлечение нового участника в ООО, с точки зрения учетного процесса, связаны с увеличением уставного капитала.

Управленческий учет должен способствовать получению информации о взносах в уставный капитал:

- по учредителям организации,
- по стадиям формирования капитала;
- по видам акций

Следовательно, существует необходимость в выделении дополнительного аналитического признака, позволяющего отделить собственный капитал, используемый на финансирование текущей деятельности или капитальных вложений. Если осуществляется выпуск акции под конкретный проект, то его можно соотнести со степенью формирования уставного капитала, значит, аналитический учет, организованный в соответствии с требованиями нормативных актов на счете 80, уже позволяет получить необходимую информацию. Но, с другой стороны, практика показывает улучшение качества и ускорение информационного обеспечения, если аналитический учет присутствует на уровне назначения субсчетов [103].

Исходя из юридической природы коммерческого кредита, это обычная сделка купли-продажи с рассрочкой платежа, поэтому получение активов предполагает отражение фактической задолженности на соответствующем счете 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками». Нормативными документами не оговаривается обязательное ведение обособленного учета расчетов по ценностям и услугам, полученным для осуществления капитальных вложений. В случае, если субъект вступает во взаимоотношения с несколькими поставщиками на условиях коммерческого кредита, в рамках реализации одного проекта капитального вложения, то в целях осуществления контроля за своевременностью проведения

расчетов целесообразно в управленческом учете отражать данные операции с выделением субсчета 39.08.60.01.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений посредством коммерческого кредита». Схема соответствующих учетных записей представлена в таблице 2.4.

Сальдо по субсчету 39.08.XX.XX.03 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (расчетные)» показывает задолженность перед поставщиком за активы, услуги, связанные с осуществлением капитальных вложений, на условиях коммерческого кредита.

Таблица 2.4 – Бухгалтерские записи по отражению в управленческом учете операций использования коммерческого кредита в качестве источника финансирования капитальных вложений при приобретении серверного оборудования

Момент признания	Дебет счета	Кредит счета	Сумма, тыс р.
Заключение договора на поставку	39.08.60.01.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений посредством коммерческого кредита»	39.08.XX.XX.99 «Обязательства по капитальным вложениям»	9000,00
Факт признания затрат (КВ)	39.08.XX.XX.08 «Обязательства по капитальным вложениям (выполненные)»	39.08.XX.XX.03 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (расчетные)»	9000,00
Факт оплаты за активы, услуг	39.08.XX.XX.03 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (расчетные)»	39.08.60.01.02 «Обязательства по финансированию капитальных вложений посредством коммерческого кредита (денежные средства)»	8760,00
Факт выполнения обязательств по КВ	39.08.XX.XX.99 «Обязательства по капитальным вложениям»	39.08.XX.XX.08 «Обязательства по капитальным вложениям (выполненные)»	

Источник: составлено автором.

Информация, отражаемая на счетах управленческого учета, позволяет получить оперативную информацию для точной оценки капитальных вложений. Сумма процентов по коммерческому кредиту может быть оговорена в договоре и подлежит включению в стоимость капитального вложения, если она признана до

момента ввода в эксплуатацию основного средства, предлагаемых схема учетных записей заостряет внимание сотрудников на источнике финансирования и позволяет проконтролировать правильность оценки капитальных вложений.

Вклад венчурного фонда в деятельность субъекта в форме вноса в уставный капитал должен найти отражение в аналитическом учете на счете 75 «Расчеты с учредителями» и на счете 80 «Уставный капитал». При этом необходимо понимать, что венчурный фонд только на какое-то время становится участником Общества и исходя из договора может претендовать на доход в форме дивидендов. Существует несколько взглядов на отражение средств венчурного фонда: на счете 80 «Уставный капитал» или счете 86 «Целевое финансирование». Мы придерживаемся второй точки зрения, так как вложения денег, в рассматриваемом случае, направлено на определенные цели и предполагает их возврат. Поэтому предлагается для целей управленческого контроля выделять отдельный субсчет 39.08.86.03.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из венчурного фонда».

При ведении совместной деятельности как такового финансирования не осуществляется, но каждый участник в соответствии с условиями договора проводит определенные хозяйственные операции, а доходы, расходы, обязательства и активы по совместно осуществляемым операциям каждым участником договора учитываются в аналитическом учете обособленно в доле, относящейся к участнику [17].

Гранты, поступающие на финансирование капитальных затрат, рассматриваются как целевое финансирование и отражаются на счете 86 «Целевое финансирование».

Попов А.Ю. отмечает возможность выбора методики учета бюджетных средств по методу начисления или по методу получения бюджетных средств [120]. На наш взгляд, у получателя нет права выбора методики, так как в ПБУ 13/2000 четко определены условия возможности признания обязательств бюджета до момента поступления денежных средств [15].

Гранты выдаются в форме субсидий, а выдача субсидий юридическим лицам

регулируется ст. 78 «Бюджетного кодекса РФ», в которой определено, что источником финансирования могут быть различные уровни бюджетов, а также внебюджетные фонды [2]. Как следствие необходимость управленческого учета

- по источникам финансирования: бюджет (по уровням бюджета: 39.08.86.01.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из федерального бюджета», 39.08.86.02.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из регионального бюджета»),

- внебюджетные фонды (по видам фондов: 39.08.86.04.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из фонда ЖКХ» и т.п.);

- исходя из условий: возвратные, безвозвратные (39.08.86.01.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из федерального бюджета» (возвратные), 39.08.86.01.02 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из федерального бюджета» (возвратные)).

А.С.Наконечная, В.Г.Фомина, Н.Н.Костева Н.Н. отмечают возможность финансирования одного проекта капитального вложения из различных уровней бюджетов, поэтому предлагают для этих целей использовать многоуровневый аналитический учет:

первый уровень позволяет выделить бюджет, через который осуществляется финансирование,

второй уровень- программа, в рамках которой ведется финансирование [110].

Н.А.Кокорев, В.А.Матчинов, П.Н.Мишин рекомендуют открывать субсчета нескольких уровней для получения информации по движению целевых бюджетных средств по программам, подпрограммам, мерам государственной поддержки, конкретным субсидиям, источникам поступления (бюджетам) [93]. На наш взгляд, выделение программ и подпрограмм важно не столько для получателя средств, сколько для инвестора, поэтому считаем излишним выделение соответствующих субсчетов в коммерческих организациях.

Учитывая особое внимание со стороны различных органов к использованию бюджетных средств, следует создать условия для возможности получения прозрачной детализированной информации в управленческом учете. В таблице 2.5

отражена корреспонденция счетов по отражению операций использования партнерских средств и средств венчурных фондов в качестве источника финансирования капитальных вложений.

Таблица 2.5 – Бухгалтерские записи по отражению операций использования партнерских средств и средств венчурных фондов в качестве источника финансирования капитальных вложений в управленческом учете

Момент признания	Дебет счета	Кредит счета
Договор на инвестирование	39.08.86.03.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из венчурного фонда»	39.08.XX.XX.99 «Обязательства по капитальным вложениям»
Включение в программу финансирования, подтверждение гранта	39.08.86.01.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из бюджета».	39.08.XX.XX.99 «Обязательства по капитальным вложениям»
Факт получения средств	39.08.XX.XX.02 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (денежные средства) «	39.08.86.03.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из венчурного фонда»
	39.08.XX.XX.02 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (денежные средства) «	39.08.86.01.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из бюджета».
Факт оплаты за активы, услуг	39.08.XX.XX.03 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (расчетные)»	39.08.XX.XX.02 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (денежные средства) «
Факт признания затрат (КВ)	39.08.XX.XX.08 «Обязательства по капитальным вложениям (выполненные)»	39.08.XX.XX.03 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (расчетные)»
Факт выполнения обязательств по КВ	39.08.XX.XX.99 «Обязательства по капитальным вложениям»	39.08.XX.XX.08 «Обязательства по капитальным вложениям (выполненные)»

Источник: составлено автором.

Опираясь на требования нормативных актов и необходимость контроля целевого использования заемных средств рекомендуется вести учет с использованием соответствующих субсчетов, например, субсчета 39.08.67.01.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из кредитных

источников (сумма долгосрочного кредита)». Отличием учета расходов по кредитам и займам по инвестиционным активам от прочих направлений использования кредитных ресурсов является их обязательное включение в стоимость данного актива, поэтому с целью контроля за правильностью формирования первоначальной стоимости проценты следует учитывать обособленно, например, на субсчете 39.08.67.01.02 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из кредитных источников (сумма процентов по долгосрочному кредиту)». В таблице 2.6 представлены записи по отражению операций использования целевых кредитов и займов в качестве источника финансирования капитальных вложений в управленческом учете.

Таблица 2.6 – Бухгалтерские записи по отражению операций использования целевых кредитов и займов в качестве источника финансирования капитальных вложений приобретения административного здания в управленческом учете

Момент признания	Дебет счета	Кредит счета	Сумма, тыс р.
Кредитный договор	39.08.67.01.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из кредитных источников»	39.08.XX.XX.99 «Обязательства по капитальным вложениям»	20014,60
Договор займа	39.08.66.03. 01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из заемных средств».	39.08.XX.XX.99 «Обязательства по капитальным вложениям»	
Факт получения средств	39.08.XX.XX.02 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (денежные средства)»	39.08.67.01.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из кредитных источников».	20014,60
	39.08.XX.XX.02 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (денежные средства)»	39.08.66.03. 01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из заемных средств».	
Факт оплаты за активы, услуг	39.08.XX.XX.03 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (расчетные)»	39.08.XX.XX.02 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (денежные средства)»	

Момент признания	Дебет счета	Кредит счета	Сумма, тыс р.
Факт признания затрат (КВ)	39.08.XX.XX.08 «Обязательства по капитальным вложениям (выполненные)»	39.08.XX.XX.03 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (расчетные)»	20014,60
Факт выполнения обязательств по КВ	39.08.XX.XX.99 «Обязательства по капитальным вложениям»	39.08.XX.XX.08 «Обязательства по капитальным вложениям (выполненные)»	20014,60

Источник: составлено автором.

При сверке данных различных учетных подсистем следует учесть, что на основании подпункта 2 пункта 1 статьи 265 НК Российской Федерации суммы процентов по кредитам и займам включаются в состав внереализационных расходов, то есть они не могут увеличивать стоимость инвестиционного актива [4]. В следствии чего появляются разницы между данными бухгалтерского и налогового учета.

Особенность учета лизинговых операций состоит в том, что обязательство по лизингу (аренде) первоначально оценивается как сумма приведенной стоимости будущих арендных платежей на дату этой оценки. Учитывая положения пункт 18 ФСБУ 25/2018 сумма обязательства может изменяться уже после признания на величину начисляемых процентов и уменьшаться на величину фактически уплаченных арендных платежей [16].

Обязательства по договору лизинга отражаются с использованием отдельного субсчета «Расчеты по договорам финансовой аренды» к счету 76, при этом для целей детализированного учета могут использоваться субсчета второго порядка, применение которых дает возможность вести контроль за общей суммой задолженности по лизингу, суммой начисленных и уплаченных платежей в текущем периоде, суммой НДС по лизинговым операциям не принятой к зачету.

Правильная оценка обязательств и активов играет важную роль в отражении фактов хозяйственной жизни. Соколов Я.В. определяет оценку, как важный элемент бухгалтерского учета, «используемую в целях тех или иных хозяйствующих субъектов и представляющую собой воплощение принципа

квантификации» (т.е. количественного измерения качественных признаков [51, с.197].

Оценке капитальных вложений и стоимости основных средств следует уделить особое внимание, так как она в части зависит от источника финансирования. В случае приобретения основных средств за счет собственных средств их оценка производится по первоначальной стоимости, расчет которой основан на данных о фактических затратах на капитальные вложения, понесенных в связи с приобретением, строительством и доведением актива до состояния пригодного к эксплуатации [18]. При приобретении актива с условием товарного кредита, в первоначальную стоимость будут включены проценты за рассрочку платежа, поэтому стоимость актива будет соответствовать сумме обязательств.

Исходя из пункт 2 статьи 34 Закона N 208-ФЗ в качестве оплаты акций может быть внесено имущество или имущественное право, имеющее денежную оценку, а исходя из статьи 77 этого же ФЗ, данное имущество должно быть оценено по рыночной стоимости. Оценка может производиться советом директоров или с привлечением оценщика [9]. Если же речь ведется о взносах в уставный капитал общества с ограниченной ответственностью, то следует руководствоваться статьей 15 ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью», где определено, что денежная оценка вносимого имущества утверждается решением общего собрания участников общества [11].

При данном подходе следует согласиться с мнением Красновой Г.А. и Львовой М.В. о возможности завышения стоимости вносимых активов по причине приоритета юридической формы над экономическим содержанием [95].

В соответствии с ФСБУ 26/2020 при проведении расчетов не денежными средствами фактическая стоимость соответствует справедливой, которая может быть определена на основании оценки эксперта. Таким образом, если собственник, партнер внесет не денежные средства в качестве финансирования проекта капитальных вложений, а конкретный актив, то стоимость актива может быть отлична от суммы задолженности учредителя. Возникающая при этом разница будет включаться в добавочный капитал.

Венчурное инвестирование предполагает вложение реальных денежных средств, которые используются для приобретения активов, оплаты услуг и на другие цели, учет данных хозяйственных операций будет относиться к текущей деятельности и вестись в общем порядке.

Совместная деятельность ориентирована на организацию учета активов в соответствии с общими правилами без каких-либо особенностей.

В соответствии с пунктом 6 ПБУ 13/2000 оценка имущества, полученного в рамках государственной помощи, принимаются к бухгалтерскому учету в сумме равной стоимости полученных или подлежащих получению активов [15].

Право пользования активом, получаемым в лизинг, оценивается по фактической стоимости, которая включает как величину первоначальной оценки обязательства по аренде, так и арендные платежи, осуществленные на дату предоставления предмета аренды; затраты арендатора в связи с поступлением предмета аренды; величину подлежащего исполнению арендатором оценочного обязательства, если возникновение такого обязательства у арендатора обусловлено получением предмета аренды [16, 18].

При поступлении активов по договорам, предполагающим проведение расчетов не денежным путем, фактическими затратами считается справедливая стоимость передаваемых имущества, имущественных прав, работ, услуг (пункт 13 ФСБУ 6/2020). В таком случае следует руководствоваться положениями международного стандарта МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» [24].

В Таблице Д.1 приложения Д представлены рекомендуемые бухгалтерские записи по отражению операций финансирования проекта «Реконструкция подстанции» в управленческом учете, который предполагает 3 источника финансирования: собственные средства организации, средства фонда ИЖС и средства из регионального бюджета. Данный проект должен был выполняться в течении двух лет. После первого года осуществления капитальных вложений была проведена корректировка стоимости проекта в сторону увеличения, что также

нашло отражение в управленческом учете. В таблице Д. 2 содержатся рекомендуемые бухгалтерские записи по отражению хозяйственных операций в процессе осуществления капитальных вложений по проекту «Реконструкция подстанции» в управленческом учете.

Сальдо на конец периода по счету 39.08.01.15.02 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (денежные средства) показывает поступившие, но неиспользованные средства по проекту. Сальдо по субсчетам 39.08.84.02.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из чистой прибыли», 39.08.86.02.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из регионального бюджета», 39.08.86.03.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из фонда ИЖС» показывают остаток задолженности по финансированию проекта за счет каждого из источников, что дает возможность вести дополнительный контроль за выполнением графика финансирования по каждому проекту, выделенному в качестве объекта аналитического учета.

Сальдо по субсчету 39.08.01.15.03 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (расчетные)» отражает кредиторскую задолженность за ТМЦ и услуги по проекту. Таким образом, записи, проведенные с использованием рекомендованных субсчетов, создают условия для получения оперативной и прозрачной информации по движению всех денежных средств, поступивших по проекту, и задолженности, возникшей в связи с несоблюдением графика финансирования проекта капитальных вложений.

Бухгалтерские отчеты представляют собой общедоступный информационный источник, отражающий не только финансовое и имущественное состояние хозяйствующего субъекта, но и эффективность работы за определенный период и как следствие являются источником информации о результатах инвестиций.

Развитие нормативных актов, регулирующих ведение учета в отдельных странах, и международных стандартов составления отчетности, определяющих

правила раскрытия информации в финансовой отчетности, направлены на устранение информационной асимметрии между внутренними пользователями и внешними заинтересованными лицами. Более качественный управленческий учет должен способствовать стиранию грани между информацией, получаемой менеджерами и внешними заинтересованными сторонами.

Наличие основных средств – это один из критериев устойчивости и надежности экономического субъекта. Опрос, проведенный в рамках диссертационного исследования, показал, что контрагенты: покупатели, поставщики, кредитные учреждения, лизинговые компании, муниципальные учреждения отдают предпочтение работе с организациями, не только имеющими основные средства, но и наращивающими их объемы. Поэтому необходимо в отчетности представление дополнительной информации о наращивании производственного капитала экономического субъекта.

Информация о реализации проектов капитальных вложений является важной с точки зрения всех заинтересованных пользователей, но она не находит прямого отражения в балансе и в отчете о финансовых результатах. О них можно судить по изменениям суммы по строке «Основные средства» и «Доходные вложения в материальные ценности». В отчете о движении денежных средств содержится информация о фактическом использовании денег по инвестиционной деятельности. Исходя из принципа начисления, все хозяйственные операции отражаются в бухгалтерском учете в момент совершения хозяйственной операции, поэтому факт поступления актива (отражаемый в бухгалтерском балансе) может не совпадать с оттоком денежных средств по инвестиционной деятельности (отраженном в отчете о движении денежных средств). Таким образом, в отчете о движении денежных средств мы находим косвенное подтверждение реализации проектов капитальных вложений.

Исходя из требований вышеописанных нормативных актов и из принципов финансовой отчетности считаем целесообразным раскрытие всей недостающей информации в пояснениях. В частности, в части использования заемных средств:

необходимо отразить информацию о суммах процентов, причитающихся к оплате заимодавцу (кредитору), подлежащих включению в стоимость инвестиционных активов.

Следует раскрыть информацию об использовании нераспределенной прибыли на приобретение (создание) внеоборотных активов [126]. Чем более подробно будет представлена информация, тем больше доверия будет вызывать владельцы бизнеса, ведь именно они принимают решение о направлениях использования заработанной прибыли.

При использовании собственных средств важно понимание того какая именно часть нераспределенной прибыли была использована на финансирование текущей деятельности, а какая часть вложена в развитие (инвестиционные проекты). Все это позволит дать объективную оценку прибыли с точки зрения концепции капитала, определенной в МСФО. «Прибыль определяется как сумма, заработанная фирмой сверх суммы, необходимой для замещения (восстановления) активов, с учетом разновременности денежных потоков [133].

В отчетности подлежит раскрытию информация по характеру и величине полученных и недополученных бюджетных средств, признанных в бухгалтерском учете в отчетном году; не выполненные по состоянию на отчетную дату условия предоставления бюджетных средств и связанные с ними условные обязательства и условные активы [15]. В таблице 2.7 представлена взаимосвязь источника финансирования, оценки капитальных вложений в учете и раскрытия дополнительной важной информации в отчетности.

Одним из наиболее важных характеристик проектов государственно-частного и муниципально-частного партнерства является открытость информации. Информация о проекте и его реализации, в том числе отчеты о результатах проверок исполнения частным партнером обязательств по соглашению должна быть размещена сайтах уполномоченных органов в информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» [7]. Информация, аккумулируемая в управленческом учете, позволит представить соответствующие данные.

Таблица 2.7. – Взаимосвязь источника финансирования, оценки капитальных вложений и раскрытии дополнительной информации в отчетности

Источник финансирования	Объекты учета	Нормативный акт, регулирующий учет	Синтетич. учет источника средств	Аналитич. учет источника финансирования КВ	Оценка обяз-ств	Оценка КВ	Дополнительная информация, рекомендованная к раскрытию в отчетности
Собственные средства	Инвест. ресурсы, расходы, активы, обязательства, инвестиционные процессы, финансовые результаты, налоги	ФСБУ 26/2022, Инструкция по применению плана счетов, ПБУ 3/2006	счет 84	Субсчет и аналитика	Фактическая сумма задолженности	Фактическая - оценочное обязательств о или справедливая стоимость	Собственные средства, направленные в отчетном периоде на КВ, проекты КВ реализованные в отчетном периоде, основные средства введенные в эксплуатацию как результат КВ
Новый учредитель/акционер			счет 80				
Товарный кредит			счет 60	Отдельный субсчет		Фактическая стоимость+ проценты за рассрочку - оценочное обязательств о	Суммы задолженности по товарному кредиту, использованному на КВ, суммы процентов, уплаченные по товарному кредиту на КВ
Партнерство		ФСБУ 26/2022, ПБУ 20/03	счет 80	Комплекс субсчетов		Фактическая стоимость- оценочное обязательств о или справедливая стоимость	Средства партнеров и фондов, поступившие и использованные на реализацию КВ, структура финансирования совместно реализуемых проектов, сумма недополученных средств по проектам КВ
Венчурные фонды	ФСБУ 26/2022, Инструкция по применению плана счетов, ПБУ 3/2006	счет 80 или 67	Аналитический признак				

Источник финансирования	Объекты учета	Нормативный акт, регулирующий учет	Синтетич. учет источника средств	Аналитич. учет источника финансирования КВ	Оценка обяз-ств	Оценка КВ	Дополнительная информация, рекомендованная к раскрытию в отчетности
Бюджет-ные и внебюджетные фонды	Инвест. ресурсы, расходы, активы, обязательства, инвестиционные процессы, финансовые результаты, налоги	ФСБУ 26/2022, ПБУ 13/2000	счет 86	Субсчет и несколько уровней аналитики	Плановая / фактическая сумма		Полученные и недополученные средства на КВ
Займы		ФСБУ 26/2022, ПБУ 15/2008	счет 66, счет 67	Субсчет по процентам и аналитика	Сумма долга по основной части заемных средств	Фактическая стоимость + проценты по кредиту (займу)	Проценты, включенные в стоимость КВ по кредитам и займам, суммы задолженности по кредитам и займам, использованным на КВ
Кредиты							
Лизинговые компании		ФСБУ 26/2022, ФСБУ 25/2018	счет 76	Субсчета по договору	Привед. стоимость будущих арендных платежей	Первоначальная оценка - арендные платежи+-оценочное обязательство	Характер использования средств

Источник: составлено автором.

Анализ нормативных актов, регулирующих льготное налогообложение инвестиционных проектов на уровне субъектов РФ, и практики их применения свидетельствует о наличии противоречий и неточностей в толковании налоговыми органами информации, содержащейся в регистрах бухгалтерского учета по счету 08 «Вложения во внеоборотные активы» и отчетности, по причине отсутствия обособленных аналитических данных по каждому проекту капитальных вложений. Данные факты подтверждает судебная практика и решение, вынесенное Верховным судом, по отсчету срока применения льготной ставки по налогу на прибыль, он считается с момента постановки на учет актива в качестве основного средства, а не с момента признания капитальных вложений [134].

Отсюда следует необходимость раскрытия дополнительной информации в пояснениях к финансовой отчетности по реализуемым капитальным вложениям: по источнику финансирования капитальных вложений, вытекающим из программы развития субъекта, по использованным денежным средствам на капитальные вложения, по признанным капитальным вложениям, по введенным в эксплуатацию основным средствам, по льготам, полученным в следствии осуществления капитальных вложений.

Пример пояснений к финансовой отчетности по проекту «Реконструкция подстанции» представлен в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Расшифровка капитальных вложений по завершённым проектам АО «НЭСК»

Наимен. проекта	Источник финан-я	Общая стоим-ть проекта, тыс р.	Период начала КВ, год	КВ отчетного периода, тыс р.	КВ с начала реализации проекта, тыс р.	Период окончания проекта, год	Год ввода в эксплуатацию, г.	Год начало применения льготы
Реконструкция подстанции	Собств. средства фонда, средства бюджета	312588	2020 г.	221242	312588	2021 г.	2022 г.	2022 г.
И т.п.								

Источник: составлено автором.

В приложении Е представлена разработанная форма управленческого отчета по капитальным вложениям, обеспечивающая получение исходной учетных показателей по каждому проекту для раскрытия информации в отчетности и представления оперативных данных о затратах по проекту.

Анализ нормативных актов, регулирующих бухгалтерский учет, свидетельствует о том, что учетная стоимость приобретаемых активов и сумма обязательств, возникающих по уплате приобретаемых ценностей, могут не совпадать, так как ценности поступают на основании договоров различного характера и регулируются разными нормативными актами. Учитывая, что достигнутые результаты проектов капитальных вложений интересны собственникам бизнеса, партнерам, контрагентам, венчурным фондам, а для государства и внебюджетных фондов реализация экономическими субъектами проектов показывает развитие бизнеса, что является важной составляющей экономики страны, рекомендовано раскрывать более подробно информацию по проектам не только в отчетности, но и в других источниках данных о деятельности субъектов.

2.3 Этапы детализации капитальных вложений в управленческом учете

Проекты капитальных вложений могут отличаться по размерам и составу. В одном случае в один проект может включаться приобретение простого основного средства, такого как трансформатор (приложение А), в другом случае строительство здания (завода) также может выделяться в качестве одного проекта. Дробление проекта капитального вложения на подпроекты или более мелкие проекты позволяет сделать их более управляемыми и получать наиболее точную и объективную информацию по ним. Так как период реализации проекта (подпроекта) сокращается, то соответственно стоимостные критерии менее подвержены изменениям, количество участников (внешних и внутренних),

задействованных в их реализации, сокращается, появляется возможность получения прозрачной информации.

Важнейшая задача бухгалтерского учета состоит в правильном формировании первоначальной стоимости приобретаемых (создаваемых) активов. Ошибки, допущенные в данном процессе, приведут к неправильному отражению данных

- в финансовой отчетности и могут вводить заинтересованных пользователей в заблуждение,

- в управленческих отчетах, что приведет к принятию ошибочных или неэффективных управленческих решений,

- в налоговых декларациях, следствием которых будут штрафные санкции.

Разработанная инфологическая модель базы данных капитальных вложений, представленная на рисунке 1.6, ориентированная на удовлетворение информационных потребности внешних и внутренних заинтересованных пользователей, требования нормативных актов, предъявляемые к формированию информации для объективной оценки основных средств, возможности программных продуктов стала основой формирования этапов детализации капитальных вложений по проектам, в управленческом учете, и кодировки счета 08 «Вложения во внеоборотные активы», что схематично представлено на рисунке 2.6.

Современные программные продукты предполагают возможность использования многозначной кодировки счетов, включающей многоуровневую аналитику, что было учтено при разработке рекомендаций.

Проведенные исследования программных продуктов, используемых для ведения бухгалтерского учета (1 С, Oracle E - Business Suite, SAP R3) показали, что большинство организаций имеют свободные аналитические признаки, которые могут быть использованы для организации учета инвестиционных проектов.

При использовании многозначной кодировки (Oracle E - Business Suite, SAP R 3) можно выделить знаки в коде счета для аккумуляции информации по проектам.



Рисунок 2.6 – Этапы детализации капитальных вложений в управленческом учете

Источник: составлено автором.

Рассмотрение рекомендаций различных авторов по организации учета капитальных вложений [63, 90], анализ практики и изучение информационных потребностей менеджеров позволили сформировать этапы детализации капитальных вложений, позволяющие структурировать информацию по проектам в управленческом учете и обеспечить процесс управления оперативными данными.

1 этап – идентификация проекта и соотнесение его с конкретной инвестиционной программой.

Проведенный анализ структуры и состава инвестиционных программ (программ капитальных вложений, программ развития), размещаемых на сайтах крупных организаций, а также нормативных актов, регулирующих бухгалтерский учет капитальных вложений и основных средств позволяют сделать вывод о достаточности одного знака в коде счета для идентификации проекта в программе. Один знак предполагает возможность выделения 9 групп.

Так, например, при составлении инвестиционной программы развития электрических сетей по Краснодарскому краю на 2021-2023 гг. были выделены две составляющих: техническое перевооружение и реконструкция, приобретение оборудования, инструментов и приборов (приложение А). В качестве критерия идентификации проекта некоторые субъекты используют стоимостной признак, выделяя проекты: до 1000000 р., 1000000-10000000 р. свыше 10000000 р. В отдельных случаях - это период реализации капитального вложения.

2 этап -определение периода осуществления проекта капитального вложения.

Важное значение имеет длительность реализации проекта, поэтому на данном этапе целесообразно выделить проекты с длительностью реализации:

- до 12 календарных месяцев,
- свыше 12 календарных месяцев.

Особенность бухгалтерского учета длительных проектов состоит:

- в необходимости проверки на обесценение в конце календарного года,
- в возможности переоценки или внесения изменений в проект.

Соответственно на идентификацию данного признака целесообразно выделить 1 знак:

- 0 - краткосрочный проект,
- 1 - среднесрочный проект (1-3 года),
- 2 - длительный проект 3-5 лет,
- 3 - долгосрочный проекты свыше 5 лет

Длительность периода предопределяет удовлетворение особых требований, предъявляемых инвесторами, использование дополнительных расчетов при проведении оценки проекта, деление на этапы выполнения с обоснованием сроков реализации и т.п.

Завершенные капитальные вложения формируют первоначальную стоимость основных средств экономического субъекта. Но процесс капитальных вложений может выходить за рамки одного года и тогда на конец отчетного периода часть затрат относится к незавершенным капитальным вложениям (если они не оформленные актами приемки-передачи основных средств и иными документами) [20]. Следовательно, проекты капитальных вложений с длительным периодом реализации, заслуживают особого внимания и подлежат выделению для целей управленческого учета.

3 этап -определение источников финансирования капитального вложения.

В разделе 2.1. рассмотрены основные источники финансирования капитальных вложений, описаны требования отдельных инвесторов и подконтрольные им показатели, и как следствие возникает потребность в формировании оперативных данных по подконтрольным данным.

Изучение методик построения моделей оценки инвестиционных проектов показывает обязательность отражения как источников финансирования, так и условий финансирования (процент, период и т.п.)

Предлагается ввести буквенное обозначение для кодировки источника финансирования проекта и укрупненные источники финансирования:

- бюджетные средства - Б,
- собственные средства (средства организации) - О,
- заемные средства - З,
- лизинг - Л,

- совместное финансирование - С.

Буквенные обозначения могут быть расширены исходя из особенностей финансирования капитальных вложений. В работе рассматривается проект «Реконструкция подстанции», предполагающий 3 источника:

- собственные средства,
- средства фонда,
- средства бюджета Российской Федерации.

Следовательно, данный проект будет иметь буквенное обозначение «С».

Особенностью проектов, финансируемых из бюджета, является контроль исходного соотношения используемых финансовых ресурсов на всех этапах. Но процесс финансирования не находит отражение на счете 08 «Вложения во внеоборотные активы», поэтому в случае, если проект имеет буквенное обозначение Б или С, необходимо с определенной периодичностью (минимум ежеквартально) составлять управленческий отчет, по форме, представленной в приложении Д.

4 этап - определение структуры проекта капитального вложения.

Исходя из выявленного отличия экономического содержания проекта и бухгалтерского определения объекта учета капитального вложения, из положений ФСБУ и МСФО, определяющих критерии отнесения активов к долгосрочным, принципов идентификации инвентарного объекта основного средства (отдельные части одного объекта могут рассматриваться как различные основные средства, в случаях если период использования существенно отличается, могут эксплуатироваться обособленно; капитальный ремонт может рассматриваться как отдельное основное средство и т.п.) и необходимости учета капитальных вложений по каждому основному средству определено, что управленческий учет должен позволять получать объективную информацию для расчета первоначальной стоимости вводимых в эксплуатацию активов и создавать условия для агрегирования оперативной разнопрофильной информации по каждому отдельному проекту на уровне отчетов.

Для идентификации объекта учета капитального вложения, с учетом

особенностей учетной политики каждого субъекта, целесообразно выделить 3 знака и уже на стадии формирования первоначальной стоимости присваивать код, который будет совпадать с отдельными цифровыми обозначениями в инвентарном номере основного средства.

Выделение кода для обособленного учета по видам основных средств позволяет осуществлять последующий и сравнительный контроль. Проблема состоит в том, что экономический субъект может иметь несколько долгосрочных активов с аналогичными названиями, эксплуатируемых в одном подразделении, отличающихся инвентарным номером. Именно инвентарный номер является важным идентификационным признаком при совершении хозяйственных операций и их отражении в бухгалтерском и налоговом учете. Проверка правильности формирования первоначальной стоимости актива может проводится многократно: при введении в эксплуатацию, при проведении налоговой проверки, при осуществлении аудиторской проверки, при реализации внутренних контрольных процедур и т.п.

Обособление проекта посредством присвоения кода даст возможность интегрировать информацию по проектам, даже если проект включает несколько активов, по которым ведется обособленный учет капитальных вложений.

5 этап - определение видов затрат по проектам.

На этапе планирования определяется состав затрат по проектам, но в смете может быть представлена очень подробная информация, отражение которой в учете приведет к излишнему загромождению. Следовательно, необходимо вести учет в соответствии с принятой группировкой. Традиционно, в соответствии с ПБУ 10/99 «Расходы организации» учет затрат ведется по элементам.

Следует обратить внимание на правильность формирования учетных записей при получении, отпуске и отражении стоимости материалов в финансовой отчетности, используемых при создании капитальных вложений в рамках проекта капитального вложения.

Традиционные записи при длительном хранении строительных материалов, отражаемые как дебетовое сальдо 10 «Материалы» участвуют в формировании

данных по строке «Запасы» в балансе. В соответствии с подпунктом «а» пункта 5, подпунктом «б» пункта 10 ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения», материалы, запчасти и иные ТМЦ, приобретенные для создания, улучшения или восстановления основных средств, учитываются как капвложения с момента их приобретения и отражаются в отчетности в составе капитальных вложений [18]. Таким образом, экономические субъекты имеет право выбора подхода к организации учета таких материалов: на счете 08 «Вложения во внеоборотные активы» или на счете 10 «Материалы».

Учитывая сложность учета капитальных вложений по крупным проектам, рекомендуем для учета материалов, приобретенных с целью использования для монтажа, строительства, доработки основных средств и в соответствии с бюджетом капитальных вложений использовать отдельный субсчет «Материалы для капитальных вложений», схема учета по которому представлена на рисунке 2.7.

Обособленный учет материалов, приобретаемых для осуществления капитальных вложений, объясняется необходимостью проведения анализа:

- для определения затрат, связанных с ненадлежащей организацией процесса осуществления капитальных вложений, которые не могут включаться в первоначальную стоимость,

- для контроля за эффективностью и целевым использованием приобретаемых материалов, в-третьих, для включения в состав материально-производственных запасов.

6 этап - проверка на обесценение.

Стандарты бухгалтерского учета регламентируют периодическую проверку капитальных вложений на обесценение. Но правила проверки и порядка отражения в учете обесценения определяются в МСФО 36 «Обесценение активов».

Сложность и неоднозначность понимания трактовки, действующих нормативных актов, регламентирующих оценку обесценения, может привести к разнице в расчете величин обесценения и соответственно к несопоставимости данных отчетности по аналогичным активам [81].



Рисунок 2.7 - Схема учета, анализа и отражения в отчетности материалов, приобретенных для осуществления капитальных вложений

Источник: составлено автором.

Для предотвращения ошибок при проверке активов на обесценение, необходимо:

- дать характеристику состояния капитального вложения, как актива на определенную дату;
- оценить возмещаемые суммы;
- признать и оценить убытки от обесценения;
- проанализировать ситуацию после отчетной даты;
- раскрыть информацию в отчетности.

Учитывая возможность многократного отражения обесценения активов, которое определяется исходя из длительности периода реализации проекта, и его влияние на финансовый результат, а также на правильность последующей оценки создаваемых активов, следует вести управленческий учет по видам обесценения.

Убыток от обесценения признается для капитальных вложений в составе финансового результата того отчетного периода, в котором процесс будет завершен.

В таблице 2.9 представлен пример цифровой кодировки капитальных вложений по проекту «Реконструкция подстанции».

7 этап - оценка и контроль затрат по капитальным вложениям.

В пункте 16 ФСБУ 6/2020 содержится перечень затрат, исключаемых из стоимости капитальных вложений, среди которых выделяются «затраты, возникшие до принятия решения о приобретении, создании, улучшении и (или) восстановлении объектов ОС» [18]. Поэтому на момент принятия к учету основного средства, то есть еще на стадии капитальных вложений, необходимо провести проверку состава планируемых и фактически произведенных расходов.

Нормативные акты, регулирующие бухгалтерский учет, содержат положения, позволяющие экономическим субъектам самостоятельно определять наиболее важные методологические учетные аспекты в части используемых критериев оценки, применяемых методов и т.п., но при этом рекомендуется руководствоваться определенными принципами. Наиболее важными, с нашей точки зрения, в рамках рассматриваемой проблемы является принцип осторожности. В нормативных актах, регулирующих бухгалтерский учет и составление отчетности, касающихся инвестиционных проектов, можно найти пункты, конкретизирующие применение данного принципа. В частности, в п. 16 ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения» определены затраты, не включаемые в капитальные вложения, что демонстрирует реализацию принципа осторожности в части формирования первоначальной стоимости создаваемых активов [80].

Таблица 2.9 – Пример цифровой кодировки организации управленческого учета капитальных вложений по проекту «Реконструкция подстанции»

Синтетический счет	Инвест. программа	Срок реализации	Источник финансирования	Вид создаваемого актива	Вид затрат	Обесценение
XX	X	X	Буква	XXX	XX	X
08 «Вложения во внеоборотные активы»	2 программа среднесрочного развития: реконструкция	1 среднесрочный проект (1-3 года), длительный проект	совместное финансирование-С.	125-подстанция (возможно 999 вариаций)	02-амортизация основных средств	1-значительное увеличение справедливой стоимости актива
					03-ремонт основных средств	
					05-амортизация нематериальных активов	
					09-материалы приобретенные	
					10-основные материальные затраты	
					11-вспомогательные материальные затраты	
					12-оборудование установленное	
					70-заработная плата	
					69-отчисления заработной платы с	
					76-прочие затраты	
66-проценты по кредитам и займам и т.п.						

Источник: составлено автором.

ФСБУ 6/2020 «Основные средства» определяют необходимость отражения в отчетности по переоцененной стоимости основного средства, максимально приближенной к справедливой стоимости, что позволяет реализовать рассматриваемый принцип в части последующей оценки основных средств.

В соответствии с ФСБУ 6/2020 «Сумма дооценки отличных от инвестиционной недвижимости основных средств отражается в составе совокупного финансового результата периода, в котором проведена переоценка основных средств» [18], за исключением результатов предыдущих переоценок. То есть занижение справедливой стоимости основных средств приведет к занижению финансового результата. При этом следует согласиться с мнением Watts Ross L., о возможности занижения финансовых результатов при использовании рыночных и справедливых цен, так как сложно обеспечить проверяемость используемых оценок [146]. Следовательно, сотрудникам бухгалтерских служб необходимо заручиться документами, содержащими мнения специалистов, доказывающих правильность оценки основных средств.

Последовательное выполнение этапов детализации капитальных вложений в управленческом учете, включающих упорядоченные процедуры определения направлений ведения управленческого учета, основанные на идентификации проекта, длительности периода реализации проекта, источниках финансирования инвестиционного проекта, определении структурных составляющих проекта, выделении видов затрат по проектам, проверке на обесценение, дает возможность делать объективную оценку затрат по проектам и осуществлять оперативный контроль за ними.

В приложении Ж представлены бухгалтерские записи по отражению в управленческом учете операций признания капитальных вложений по проекту «Реконструкция подстанции» и завершению проекта, основанные на рекомендациях по кодировке счета 08, представленные в таблице 2.9.

В работе сформированы теоретические положения управленческого учета проектов капитальных вложений в основные средства, предполагающие комплексное рассмотрение капитальных вложений с учетом различных аспектов:

юридического, определяющего характер связи между участниками процесса капитальных вложений; организационного, обеспечивающего постановку задач и определение показателей оценки исходя из интересов стейкхолдеров; экономического, включающего расчет показателей оценки капитальных вложений на краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную перспективу; учетного, предполагающего возможность оперативного получения релевантной информации о процессе капитальных вложениях на различных стадиях; также определены направления проведения управленческого анализа и управленческого контроля за результатами проектов капитальных вложений. Интегрированный подход предполагает взаимосвязь всех указанных аспектов посредством решения одной задачи - получение запланированного результата по проекту в строго определенный срок.

В процессе исследования определена зависимость оценки капитальных вложений от источников их финансирования и сформированы методические рекомендации по организации управленческого учета, обеспечивающего взаимосвязь капитальных вложений и их инвестиционных ресурсов. Для этих целей рекомендовано использование в управленческом учете субсчетов к счету 39 «Обязательства по финансированию капитальных вложений по проекту». Субсчета к данному счету корреспондируют между собой, итоговое сальдо по счету отсутствует, а данные по отдельным субсчетам показывают задолженность по финансированию проекта, фактически полученные средства и признанные капитальные вложения, что создает основу получения прозрачной информации, позволяющей провести анализа результативности вложений. Разработана форма специализированного отчета, обеспечивающего представление основной и дополнительной информации по капитальным вложениям заинтересованным пользователям, что может оказать положительное влияние на инвестиционную привлекательность организации и продемонстрирует ее устойчивое развитие.

Предложен авторский подход к детализации капитальных вложений в управленческом учете, включающий упорядоченные процедуры определения направлений ведения учета, основанные на идентификации проекта, длительности

периода осуществления капитальных вложений, источниках финансирования проекта, определении структурных составляющих капвложений, выделении видов затрат по проектам, проверке на обесценение затрат и активов, который создает условия для объективной и точной оценки капитальных вложений по объектам основных средств и по проектам, а также позволяет вести оперативный контроль всех этапов процесса.

Разработанные организационные аспекты управленческого учета капитальных вложений и их инвестиционных ресурсов предполагают гармонизацию информации и обеспечивают возможность оперативной переориентации направлений сбора данных в зависимости от решаемых задач для составления разнопрофильных отчетов.

Глава 3 Совершенствование методических подходов к анализу процесса капитальных вложений в основные средства

3.1 Ретроспективный анализ капитальных вложений экономического субъекта

Устойчивое развитие экономических субъектов тесно связано с выбором направлений осуществления капитальных вложений. При этом большое значение имеет вид капиталовложений, так как они являются важнейшим звеном субъектов, связывающим добавленную стоимость, создаваемую сегодня с будущей экономической ценностью, приводящей к устойчивости организации в долгосрочной перспективе. Поэтому проекты вложений в основные средства анализируются с двух позиций: во-первых, как инвестиционные проекты, которые на предварительном этапе оцениваются с использованием статических и динамических методов оценки инвестиций, во-вторых, с точки зрения, затрат и получаемых результатов на протяжении всего периода жизненного цикла созданных (приобретенных) основных средств.

Изучение экономической литературы показало, что большинство учетных: М.А.Вахрушина [36], Л.Т.Гиляровская [38], Г.В.Савицкая [48], А.В.Зонова, Л.А.Адамайтис, И.Н.Бачуринская [40], Н.С.Пласкова [47], М.В.Романовский, О.В.Врублевский [55]. и др. рассматривают капитальные вложения как долгосрочные инвестиции в основной капитал и для целей анализа рекомендуют использовать показатели оценки инвестиционных проектов, такие как : чистая текущая стоимости, внутренняя норма доходности (IRR), модифицированная внутренняя норма рентабельности.

П.В.Антонов, О.О.Злобина, М.А.Мезенцева рекомендуют в дополнение проводить анализ капитальных вложений с учетом источников финансирования и делать оценку эффекта финансового левериджа [62].

Отдельные авторы отмечают необходимость смещения акцентов в сторону

управленческого анализа планируемых экономических результатов капитальных вложений [106, 113, 132]. Г.Н.Корнев и О.О.Калинина предложили методику ретроспективного анализа капитальных вложений, заключающуюся в определении влияния прироста капитальных вложений на результаты деятельности коммерческих организаций [94].

Н.В.Седова и Т.А.Придорожная рекомендуют сосредоточить внимание на структурном анализе капитальных вложений [128]. Е.В.Тороторин, А.А.Тороторина предлагают использовать качественные методы анализа: анализ уместности затрат, метод экспертных оценок [138].

Таким образом, в экономической литературе присутствуют различные взгляды на анализ капитальных вложений, опираясь на которые, а также учитывая потребности практики разработана и апробирована методика комплексного управленческого анализа капитальных вложений, включающая ретроспективный и перспективный анализ. Ретроспективный анализ предполагает, во-первых, оценку капитальных вложений экономического субъекта, как единого комплекса создаваемых, приобретаемых, модернизируемых объектов основных средств, приносящих экономическую выгоду и способствующих созданию добавленной стоимости, во-вторых, анализ осуществления отдельных проектов капитальных вложений в основные средства. Перспективный анализ заключается в прогнозном расчете результатов капитальных вложений по данным оценки планируемых денежных потоков и определении возможного получения различных эффектов: экономического, социального, экологического, бюджетного.

Предлагаемая методика апробирована на материалах АО «НЭСК» (Акционерное общество «Независимая энергосбытовая компания Краснодарского края»), основным видом деятельности которого является передача электроэнергии. Были также использованы данные других организаций, относящихся к отрасли электроэнергетика. Материалы для исследования получены из официальных источников: сайта раскрытия информации «Интерфакс», сайтов российских компаний. Предлагаемая методика ретроспективного анализа схематично представленную на рисунке 3.1.



Рисунок 3.1 – Методика проведения ретроспективного анализа капитальных вложений экономического субъекта

Источник: составлено автором.

1 этап. Структурный анализ инвестиций в основной капитал экономического субъекта является инструментом выявления факторов, влияющих на эффективность и конкурентоспособность экономического субъекта, он включает три подэтапа.

1) Анализ динамики и структуры капитальных вложений на основе данных инвестиционной программы проводится по экономическому субъекту в целом.

Исследование проектов капитальных вложений в основные средства коммерческих организаций позволило выявить ряд проблем специфического характера, затрудняющих проведение анализа:

- наличие временного лага между инвестициями в основной капитал и результатом,

- планирование капитальных вложений осуществляется укрупненно, по наиболее значимым капитальным вложениям и по проектам капитальных вложений (приложение А), а в бухгалтерском учете информация отражается

детализировано по каждому объекту основных средств,

- в процессе осуществления капитальных вложений может быть приобретен, создан актив, не подходящий под критерии основного средства, определяемые учетной политикой экономического субъекта (чаще всего это стоимостной критерий).

Анализ структуры инвестиций в основной капитал — это первый шаг анализа, позволяющий определить приоритетные направления капитальных вложений. Источники данных для проведения анализа: инвестиционная программа (программа капитальных вложений) экономического субъекта, отчет об исполнении инвестиционной программы.

В таблице 3.1 представлены данные о структуре инвестиций в основной капитал АО «НЭСК».

Таблица 3.1 – Структура инвестиций в основной капитал АО «НЭСК»

Показатели	2020 г.		2021 г.		2022 г.		2023 г.	
	Сумма, млн р.	Уд. вес, %	Сумма, млн р.	Уд. вес, %	Сумма, млн р.	Уд. вес, %	Сумма, млн р.	Уд. вес, %
Инвестиции в основной капитал всего, в том числе:	404,88	100,00	363,00	100,00	303,50	100,00	304,90	100,00
техническое перевооружение и реконструкция	-	-	221,40	60,99	221,40	72,95	221,40	72,61
новое строительство и расширение	335,83	82,95	-	-	8,30	2,73	31,80	10,43
приобретение объектов основных средств, земельных участков	69,05	17,05	141,60	39,01	73,80	24,32	51,70	16,96

Источник: составлено автором.

Данные таблицы 3.1 свидетельствуют о ежегодном увеличении инвестиций в основной капитал, в 2020 г. приоритетным направлением являлось новое

строительство и расширение, начиная с 2021 г. осуществляется техническое перевооружение. Долгосрочные инвестиционные программы часто корректируются, что связано с влиянием как внешних, так и внутренних факторов. В частности, утвержденная инвестиционная программа АО «НЭСК» была скорректирована в соответствии Федеральным законом от 27.12.2018 № 522-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты российской федерации в связи с развитием систем учета электрической энергии (мощности) в Российской Федерации», предполагающей создание интеллектуальной системы учета электроэнергии. Финансирование основной части данной программы планируется осуществлять за счет тарифной системы.

2) Анализ динамики и структуры основных средств, вводимых в эксплуатацию. Информационным источником данного анализа являются аналитические данные подсистемы управленческого учета и (или) данные пояснений к финансовой отчетности. В таблице 3.2 представлены данные об основных средствах, введенных в эксплуатацию АО «НЭСК».

Таблица 3.2 – Основные средства, введенные в эксплуатацию АО «НЭСК»

Показатели	2018 г.		2019 г.		2020 г.		2021 г.	
	Сумма, млн. р.	Уд. вес, %	Сумма, млн р.	Уд. вес, %	Сумма, млн р.	Уд. вес, %	Сумма, млн р.	Уд. вес, %
Здания	63,66	50,80	30,41	55,74	45,91	67,68	56,75	14,85
Сооружения	-	-	4,36	7,99	-	-	-	-
Машины и оборудование	6,91	5,52	13,05	23,92	12,72	18,75	314,78	82,35
Транспортные средства	4,32	3,45	4,36	8,00	4,60	6,78	5,10	1,34
Производственный инвентарь	-	-	-	-	-	-	92,00	0,02
Земельные участки	50,41	40,23	2,37	4,35	4,60	6,79	5,50	1,44
Итого	125,32	100,00	54,56	100,00	67,83	100,00	382,23	100,00
Инвестиции в основной капитал	77,04	-	281,89	-	404,88	-	-	-

Источник: составлено автором.

Следует отметить, что показатели, содержащиеся в финансовой отчетности и данные об инвестициях в основной капитал АО «НЭСК» отличаются, так как между вложениями средств в основной капитал и принятием к учету приобретенных активов существует временной лаг. Из представленных данных следует, что денежные вложения были произведены в размере 404880 тыс р. в 2020 г., а основные средства введены в эксплуатацию в 2021 г.

В инвестиционной программе только обозначены направления планируемых вложений: в новое строительство и расширение, а данные финансовой отчетности позволяют более четко определить вид осуществленных вложений: машины и оборудование, здания и сооружения, земельные участки и т.п. Данные таблицы 3.2 показывают, что в течении всего исследованного периода (2018 - 2021 гг.) АО «НЭСК» вкладывало средства в производственные машины и оборудование, их удельный вес в составе введенных в эксплуатацию основных средств в 2021 г. составил 82,35 %. Следующие по значимости были вложения в здания производственного назначения (удельный вес в 2021 г. - 14,85 %), в которые было установлено приобретенное оборудование. Немного инвестиций было вложено в земельные участки и транспортные средства.

Поэтому, на наш взгляд, важно проводить сравнительный анализ инвестиционной программы, отчета о выполнении этой программы и данных финансового учета, отчетности для подтверждения завершения процесса капитальных вложений.

Коэффициент обновления основных средств за счет инвестиций текущего года, рассчитанный как соотношение инвестиций в основной капитал к стоимости основных средств на конец года представлен в таблице 3.3, он показывает результативность инвестиций текущего года. В 2020 г. инвестиции АО «НЭСК» в основной капитал составили 404,88 млн р., а приращение основных средств составило только 36,5 млн р. были выше среднегодовой остаточной стоимости основных средств. В 2021 г. ситуация изменилась, инвестиции составили

363,01 млн р., а приращение стоимости основных средств- 351,3 млн р. Данные бухгалтерского баланса подтверждают результативность инвестиций.

Таблица 3.3 – Инвестиции в основной капитал АО «НЭСК».

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Инвестиции в основной капитал, млн р.	77,04	281,89	404,88	363,01
Стоимость основных средств на конец года, млн р.	349,90	374,90	411,40	762,70
Коэффициент обновления основных средств за счет инвестиций текущего года, %	22,02	75,19	98,42	47,60

Источник: составлено автором.

В рамках данного этапа можно провести анализ вложений по видам деятельности, для которых используются вновь поступающие основные средства. В данном случае это основные осуществляемые виды деятельности: передача электроэнергии, технологическое присоединение к сети, прочие работы и услуги: промышленного характера, непромышленного характера.

3) Анализ обеспеченности и состояния основных средств целесообразно проводить в динамике по данным расчета традиционных показателей: фондовооруженности и технической вооруженности. При расчете следует использовать данные о численности технического персонала. Для определения коэффициентов выбытия, обновления и прироста необходимо учитывать только машины и оборудование.

2 этап. Анализ рентабельности капитальных вложений экономического субъекта.

1) Анализ динамики рентабельности основного капитала.

Сегодня просто статистический анализ вложений в основной капитал важен в масштабах региона, страны, а экономическим субъектам необходимо не просто понимание результативности произведенных вложений, а анализ их эффективности. Поэтому многие авторы обращают внимание на необходимость определения связей между доходами коммерческих организаций и капитальными вложениями, что предполагает анализ рентабельности.

Исходными данными для проведения анализа являются: информация инвестиционной программы (программы капитальных вложений), отчет о финансовых результатах экономического субъекта.

Анализ рентабельности основных средств показывает сколько чистой прибыли было заработано на каждый рубль основных средств. Приращение данного показателя свидетельствует об эффективном вложении денег в основной капитал экономического субъекта. В таблица 3.4 содержатся показатели, характеризующие рентабельность основных средств АО «НЭСК».

Таблица 3.4 – Рентабельность основных средств АО «НЭСК».

Показатели	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Среднегодовая стоимость основных средств, млн р.	324,30	362,40	393,15	587,00
Инвестиции в основной капитал, млн р.	77,04	281,89	404,88	363,00
Чистая прибыль, млн р.	248,00	488,20	540,60	671,70
Рентабельность основного капитала, %	76,47	134,71	137,50	114,43

Источник: составлено автором.

Из данных таблицы 3.4 и анализа политики организации (цены на услуги, определяются централизованно, их рост соответствует уровню инфляции, откуда следует одновременный рост цен на услуги и рост себестоимости продаж) можно предположить, что инвестиции в основной капитал позволили получить дополнительную прибыль. В приложении Е представлен расчет рентабельности основных средств АО «НЭСК» за 12 лет, который позволяет выдвинуть гипотезу о наличии взаимосвязи между вложениями в основной капитал и ростом прибыли.

Капитальные вложения в производственные фонды организации могут быть осуществлены в краткосрочный или среднесрочный период, результат от них может быть получен в течении одного или нескольких периодов. В соответствии с долгосрочным характером капитальных вложений можно высказать гипотезу, что капитальные вложения отчетного года могут иметь негативное влияние на деятельность в краткосрочной перспективе, так как в течении периода

инвестирования наблюдается отток денежных средств, и окажут положительное влияние на деятельность в долгосрочной перспективе (после окончания периода инвестирования). Поэтому необходимо расширить диапазон анализа и провести корреляционный и регрессионный анализ зависимости финансовых результатов от капитальных вложений экономического субъекта.

В рамках проводимого анализа определяются направления капитальных вложений экономического субъекта, исходя из которых выстраиваются гипотезы зависимости результатов по видам деятельности от приращения среднегодовой стоимости основных средств. Наибольший удельный вес капитальных вложений АО «НЭСК» приходится на машины и оборудование, поэтому важной составляющей проводимого анализа, на наш взгляд, является определение зависимости между вложениями в основной капитал и чистой прибылью экономического субъекта в длительном периоде.

Для более лучшего понимания зависимости чистой прибыли от капитальных вложений расширим период исследования до 12 лет. Рисунок 3.1 демонстрирует изменение среднегодовой стоимости основных средств АО «НЭСК» за период 2010-2021гг. (исходные данные для построения графика взяты из приложения И).

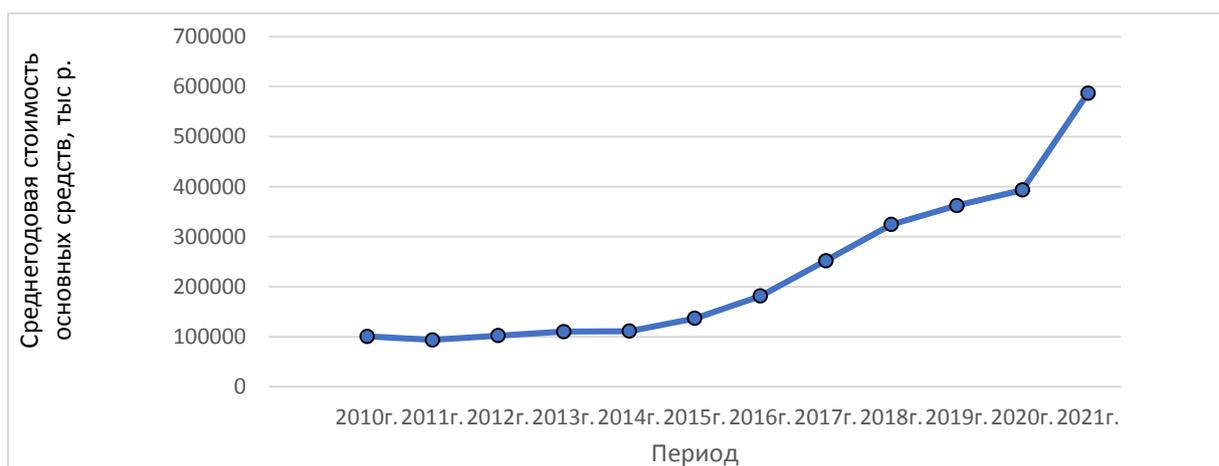


Рисунок 3.1 - Среднегодовая стоимость основных средств АО «НЭСК» за 2010-2021 гг.

Источник: составлено автором.

На рисунке 3.2 представлены данные о динамике чистой прибыли АО

«НЭСК» за аналогичный период (исходный материал содержится в приложении Е).

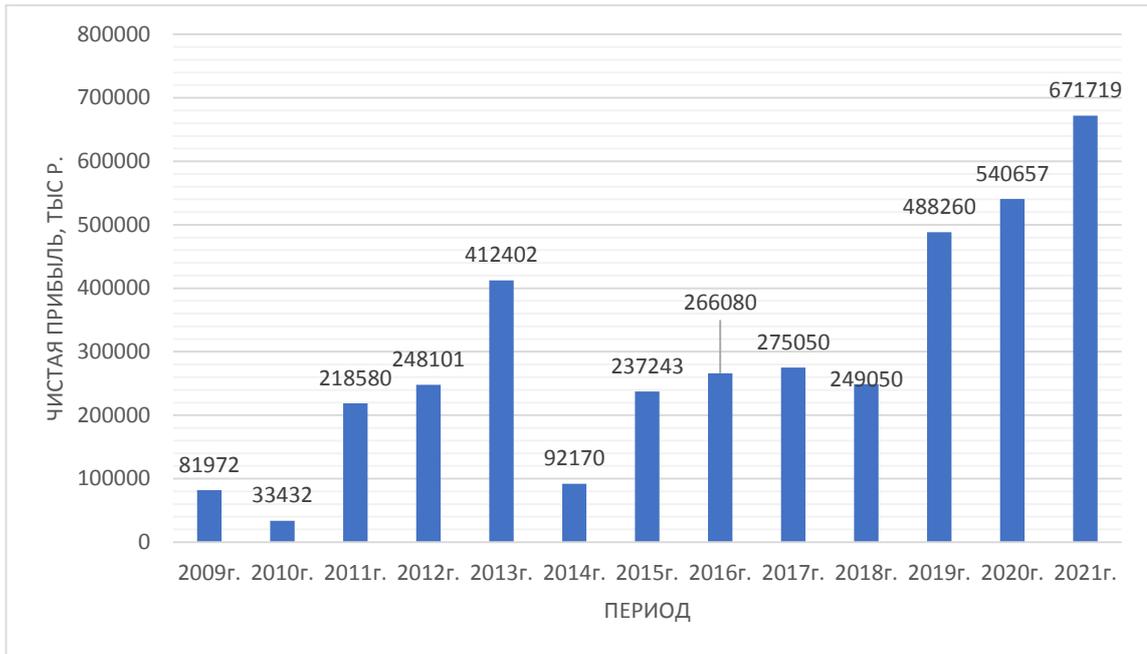


Рисунок 3.2 - Динамика чистой прибыли АО «НЭСК» за 2009-2021 гг.

Источник: составлено автором.

2) Корреляционный и регрессионный анализ.

Корреляционный анализ предполагает проверку гипотезы о взаимосвязи рассматриваемых показателей и определение тесноты связей при их наличии.

Для определения целесообразности проведения анализа взаимосвязи между показателями прибыли и среднегодовой стоимости основных средств проведем расчет линейного коэффициента корреляции Пирсона (данный коэффициент характеризует существование линейной связи между двумя величинами), для его расчета использована формула:

$$r_{xy} = \frac{\sum_{i=1}^n (x_i - \bar{x}) \cdot (y_i - \bar{y})}{\sqrt{\sum_{i=1}^n (x_i - \bar{x})^2 \sum_{i=1}^n (y_i - \bar{y})^2}}, \quad (3)$$

где \bar{x} - среднегодовая стоимость основных средств,
 \bar{y} - чистая прибыль.

При наличие прямой причинно- следственной связи переменная X влияет на

переменную Y .

Расчет среднего квадратичного отклонения, представленный в приложении Ж, является промежуточным для расчета коэффициента Пирсона. На основании данных приложения рассчитан коэффициент Пирсона для АО «НЭСК», который составил 0,852471681.

Наличие связи между признаками определяют по шкале Чеддока: слабая зависимость считается, если коэффициент Пирсона изменяется в пределах от 0,1 до 0,3; умеренная — от 0,3 до 0,5; заметная — от 0,5 до 0,7; высокая — от 0,7 до 0,9; весьма высокая (сильная) — от 0,9 до 1,0

Рассчитанный коэффициент для АО «НЭСК» (0,85) свидетельствует о высокой зависимости между стоимостью основных средств и прибылью АО «НЭСК». В отдельных литературных источниках рекомендуется при расчете рентабельности использовать показатель прибыли от продаж. Коэффициент Пирсона, рассчитанный для АО «НЭСК», для оценки связи показателя прибыли от продаж и среднегодовой стоимости основных средств составил 0,524, что также свидетельствует о заметной зависимости.

Таким образом, проведенный расчет показал наличие высокой связи, что подтверждает гипотезу зависимости.

Для проверки гипотезы были использованы данные других организаций, а для чистоты эксперимента в качестве исходных использовались показатели финансовой отчетности организаций, размещающих свою информацию на открытых сайтах.

В приложении Л представлены данные о стоимости основных средств, показателях прибыли от продаж и чистой прибыли акционерных обществ, осуществляющих деятельность в сфере электроэнергетики, по данным которых был рассчитан коэффициент Пирсона. Анализ представленных показателей свидетельствует о том, что только у 3 из 8 исследованных организаций присутствует заметная связь между прибылью и стоимостью основных средств.

Данные, представленные в приложениях К, Л, М, свидетельствуют о том, что не во всех случаях имеется значимая зависимость между ростом среднегодовой

стоимости основных средств и прибылью, получаемой экономическим субъектом. Отсюда следует, что только в случае выявления зависимости между показателями целесообразно проводить регрессионный анализ.

Задача проводимого регрессионного анализа состоит в определении зависимости между переменными: прибылью и стоимостью основных средств (как результатов капитальных вложений). Исходные данные АО «НЭСК» за 2009 - 2021 гг. представлены в приложении И, итог расчетов содержится в приложении М. Расчет проводился с использованием приложения к программе Excel «Анализ данных».

Рассчитанный коэффициент корреляции (R) составляет 0,822297899, он показывает связь между среднегодовой стоимостью основных средств и прибылью АО «НЭСК» в исследуемом периоде. Коэффициент детерминации (R^2 позволяет оценить адекватность регрессионной модели, его называют «мерой качества уравнения регрессии в целом») составил 0,676173835, из которого следует, что построенная модель верна для 67 % случаев, в результате которых увеличение стоимости основных средств приводило к росту прибыли АО «НЭСК».

В процессе анализа осуществлялся расчет стандартной ошибки оценки по регрессии. В расчете, представленном в приложении М, выявлена возможность допущения ошибки на 110,13 ед. при расчете значения прибыли при фиксированном значении среднегодовой стоимости основных средств.

Для проверки значимости линейной регрессии проводится статистический F-тест (критерий Фишера) путем сопоставления (деления) двух отклонений. Данный тест дает возможность установить, соответствует ли построенная математическая модель, выражающая зависимость между прибылью и среднегодовой стоимостью основных средств, данным, полученным экспериментальным путем и достаточно ли включенных в уравнение переменных для описания зависимой переменной. F - статистика предполагает проверку гипотезы о равенстве нулю одновременно всех коэффициентов модели. При подтверждении гипотезы равенства нулю одновременно всех коэффициентов модели F - статистика больше эмпирического значения F. Так как в рассматриваемом примере F - статистика равна 20,88076594

и она больше критического значения $F - ,001026972$, поэтому дисперсии случайных величин признаются не одинаковыми.

В рассматриваемом случае было сделано 12 наблюдений, при этом стандартная ошибка среднего - 110,13.

Проведенный расчет позволил рассчитать:

Коэффициент размера чистой прибыли- 89,62170424

Коэффициент (переменной) стоимости основных средств - 0,964604359

Коэффициент регрессии показывает, как в среднем изменится чистая прибыль при изменении среднегодовой стоимости основных средств на 1 ед. Отсюда следует, что в АО «НЭСК» при увеличении стоимости основных средств на 1 р. чистая прибыль увеличивается на 0,96 р.

В представленном расчете формула регрессии имеет следующий вид:

$$Y = 89.6217 + 0.9646 * X \quad (4)$$

Данный анализ позволяет сделать вывод о высокой эффективности капитальных вложений АО «НЭСК», определить зависимость величин и создает основу для прогнозирования значений чистой прибыли по данным программы инвестиций.

3.2 Управленческий анализ проектов капитальных вложений экономического субъекта

В главе 1 было определено, что решения о капитальных вложениях предполагают вложения средств на длительный период, и процесс осуществления капитальных вложений растянут во времени (начальным моментом формирования стоимости признается принятие решения о капитальном вложении, а это может быть моментом утверждения инвестиционной программы, окончанием считается доведение актива (основного средства) до момента ввода в эксплуатацию), поэтому

данные решения относятся к инвестиционным решениям. Большинство ученых рекомендуют проводить анализ капитальных вложений с использованием методов дисконтирования [36, 38, 40, 49 и др.], опираясь на их мнение разработана методика управленческого анализа проектов капитальных вложений, которая схематично изображена на рисунке 3.3.

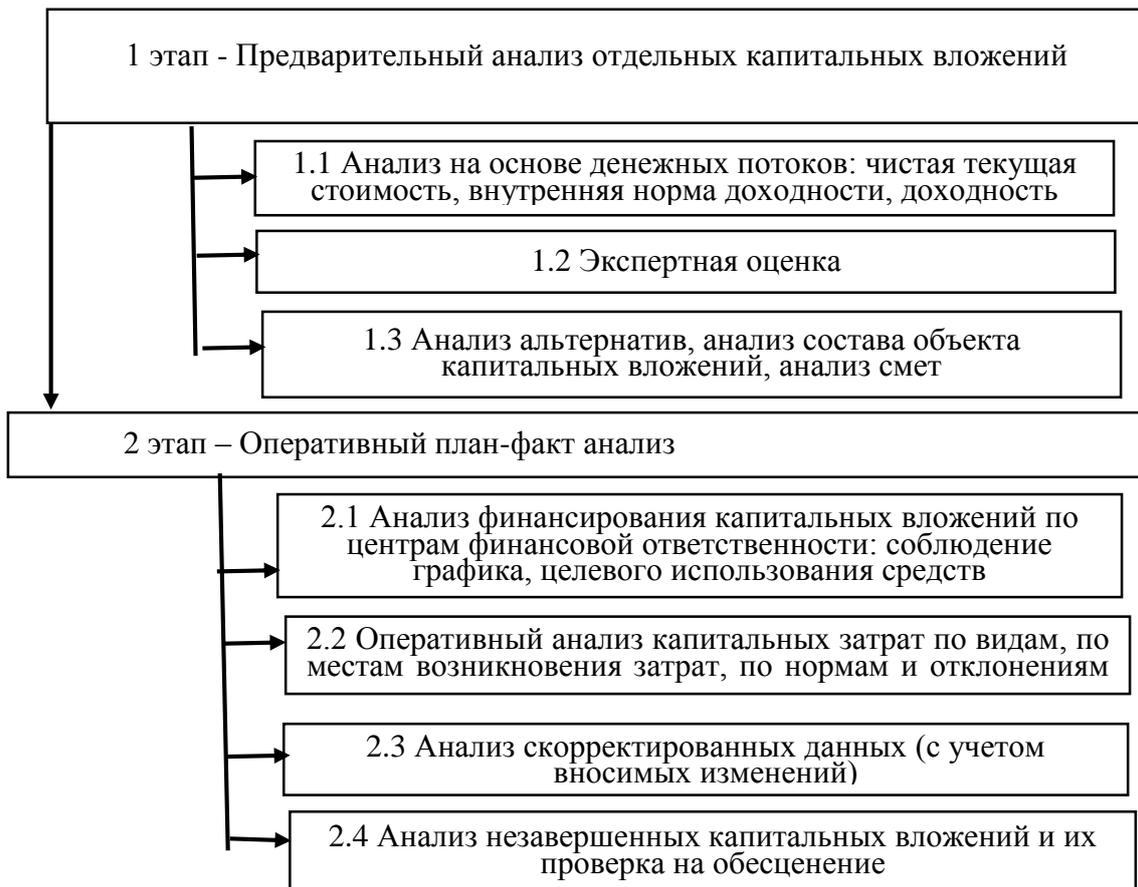


Рисунок 3.3 - Методика управленческого анализа проектов капитальных вложений

Источник: составлено автором.

Рассмотрим методику анализа по данным проекта капитальных вложений в модернизацию электроподстанции, который предполагает проведение ремонтных работ в здании, замену практически всего оборудования на новое, предполагающее автоматизацию процессов. Проведенные работы приведут к снижению аварийности, сокращению численности, повышению коэффициента полезного действия. Рассматриваемый проект капитальных вложений предполагает реальные

вложения денежных средств в первые два года выполнения проекта. Замена оборудования будет осуществляться поступательно, доходы от осуществления деятельности сохраняться. Данный проект не предполагает повышение тарифов за оказываемые услуги.

1) Анализ на основе денежных потоков. Предполагает использование расчета стандартных динамических показателей.

В приложении Н представлен расчет прогноза движения денежных средств по проекту «Реконструкция подстанции». Он показал, что чистый дисконтированный денежный поток сформируется только к 2029 г. и составит - 11716 тыс р., при расчетном коэффициенте дисконтирования 0,905., что схематично представлено на рисунке 3.4.

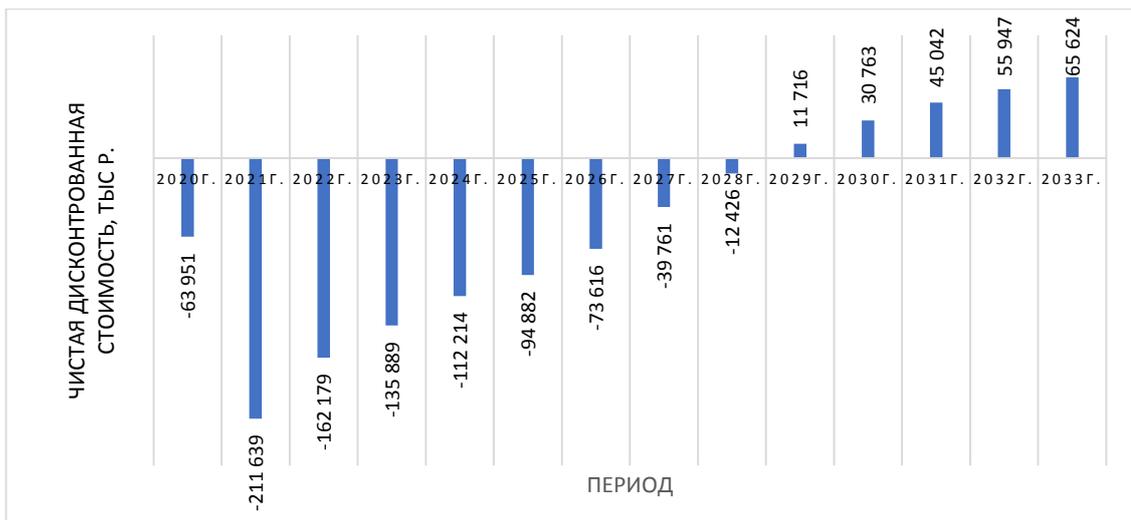


Рисунок 3.4 - Чистый дисконтированный денежный поток нарастающим итогом по проекту «Реконструкция подстанции» АО «НЭСК»

Источник: составлено автором.

2) Экспертная оценка.

Детализированный анализ бюджета затрат по объекту капитального вложения включает:

- анализ уместности затрат;
- анализ по данным аналогий;

- анализ по данным экспертных оценок.

В основу анализа уместности затрат положено предположение о причинах перерасхода средств по проекту, среди которых можно выделить следующие:

- ошибки на этапе планирования;
- возникновение изменений, обусловленных непредвиденными обстоятельствами;
- отличие производительности;
- влияние инфляции.

Неотъемлемый элемент успешного управления проектами капитальных вложений является способность точно и быстро оценить и проанализировать затраты. На этапе составления сметы определяются прогнозные значения, расчет которых основан на действующих нормативах и условиях осуществления проекта капитальных вложений. Следовательно, на этапе бюджетирования определяются укрупненные, а при необходимости детализированные статьи затрат, которые должны найти отражение в учетной подсистеме.

В расчетах используются натуральные и стоимостные показатели, которые являются основой для составления бюджета (сметы) проекта. Традиционное бюджетирование предполагает разработку трех вариантов сценариев: оптимистичного, пессимистичного, среднего.

В процессе выполнения сложного проекта капитальных вложений возникают различного рода отклонения, особенно часто они возникают в части объектов строительства. Для изменения стоимости проекта капитальных вложений нужны веские основания. Поэтому на данном этапе важно осуществить проверку реалистичности стоимости задействованных ресурсов.

Возможность изменения материалов или методов выполнения заданий по проекту необходимо предусмотреть на этапе проектирования, чтобы избежать переделок на более поздних этапах, так как это влечет за собой дополнительные расходы.

При составлении бюджета выделяются: прямые затраты по проекту капитальных вложений, косвенные затраты по проекту, затраты клиента. Затраты

клиента – это затраты, которые понесет клиент в связи с выполнением проекта. Так, например, осуществление отдельных проектов в электроэнергетике приводит к увеличению социально-экономических затрат, связанных с перерывами и скачками напряжения, сбоями в работе системных операторов, сетевых компаний.

Данный этап предполагает градацию затрат с учетом используемых ресурсов. При этом каждый отдельный измеряемый элемент подвергается анализу по составным частям труда, материалов и оборудования. Каждая часть оценивается с использованием стоимостных критериев.

На данном этапе в дополнении проводится экспертная оценка и анализ альтернатив.

Экспертная оценка, предполагает привлечение узких специалистов - экспертов, обеспечивающих получение предварительных объективных выводов. Сочетание экспертной оценки с математическими методами наиболее эффективно на предварительной стадии оценки проекта, на этапе планирования ее использование позволяет избежать излишних математико-статистических расчетов. Привлечение экспертов обеспечивает возможность реализации адаптивного поиска по данным знаний и практики, имеющихся у эксперта. Patanakul P., Iewwongcharoen B., Milosevic D. по данным опроса 160000 активных членов Института управления проектами (PMI) США пришли к выводу, что при ограниченной информации и недостаточно разработанном экономическом обосновании проекта, оценка по аналогам может быть единственным методом, помогающем менеджеру проекта в осмысленной разработке бюджета [160].

Следует отметить рекомендации отдельных авторов по привлечению кросс-функциональных специалистов к планированию и анализу смет затрат капитальных вложений, которые обладают широким спектром знаний и принимают участие в принятии коллективных решений [78].

Исследование эффективности работы кросс команд, проведенное Ellis A. показало, что некоторые команды могут эффективно справляться с нестандартными событиями и непредвиденными обстоятельствами, в то время как другие могут испытывать проблемы внутренней интеграции из-за трудностей

обработки больших объемов информации в ограниченные сроки [154].

Таким образом, привлечение кросс-функциональных сотрудников дает возможность оценить общую картину, а при необходимости углубиться и привлечь узко специализированных функциональных сотрудников, что создает условия для определения четких задач и конкретных действий для каждого подразделения.

В процессе проведения анализ необходимо провести оценку внешней информации в рамках реализуемого проекта капитальных вложений. От грамотности получения внешних данных и умения их анализировать во многом зависит результат реализации проекта.

1.3 Анализ альтернатив (анализ чувствительности) – включает рассмотрение нескольких вариантов использования ресурсов. Даже если будет определен один вариант, целесообразно иметь альтернативный, предполагающий учет отдельных видов рисков: недостаточность собственных ресурсов, увеличение платы за привлечение внешних ресурсов и т.п.

Необходимо вести предварительный отбор возможных альтернатив, так как детальный анализ каждого варианта или комбинации вариантов потребует значительных усилий, а предельная выгода от этих усилий может быть ограничена, потому что, как правило, доступно лишь небольшое количество вариантов.

В процессе планирования определяется стоимость входящих в состав основного средства оборудования, механизмов проводится анализ их важности, он включает:

- анализ компонентов основного средства и оценку возможности их замены на более дешевые;
- анализ затрат с учетом применяемых технологий;
- расчет будущих эксплуатационных расходов,
- анализ ликвидационной стоимости основного средства,
- анализ направлений придания проекту капитальных вложений дополнительной ценности.

2 этап. Оперативный план-факт анализ включает несколько подэтапов.

- 1) Анализ финансирования капитальных вложений.

На рисунке 3.5 представлена схема последовательности трансформации финансирования в результат.

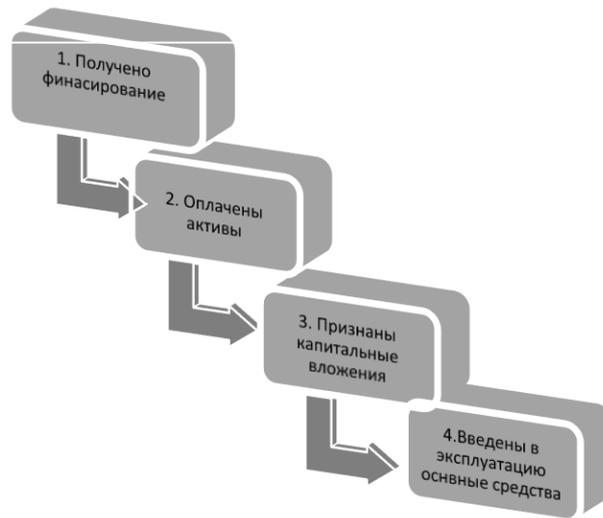


Рисунок 3.5 – Схема последовательности трансформации финансирования в результат

Источник: составлено автором.

Для инвесторов важны:

- стоимость проекта (если она корректируется, то нужно обоснование),
- целевое использование средств,
- структура источников финансирования (инвесторов).

В таблице 3.5 представлены данные об источниках финансирования проекта капитальных вложений «Реконструкция подстанции».

Таблица 3.5 – Источники финансирования проект «Реконструкция подстанции»

Источник финансирования	План, тыс р.		Факт, тыс р.		Отклонение, тыс р. (+ /-)		Структура, %	
	2020 г	2021 г	2020 г	2021 г	2020 г	2021 г	План	Факт
	Собственные средства участника проекта	17603,7	41075,4	18360,7	44469,6	756,9		
Средства Фонда	52548,4	122613,1	54808,0	132745,1	2259,5	10132,0	60,0	60,0

Источник финансирования	План, тыс р.		Факт, тыс р.		Отклонение, тыс р. (+ /-)		Структура, %	
	2020 г	2021 г	2020 г	2021 г	2020 г	2021 г	План	Факт
	Средства бюджета субъекта Российской Федерации	17428,5	40666,6	18178,0	44027,1	749,4	3360,4	19,9
ИТОГО за период	87580,8	204355,2	91346,7	221241,9	3765,9	16886,6	100,0	100,0
ИТОГО по проекту	291936,0		312588,7		20652,6			

Источник: составлено автором.

Анализ данных таблицы показал, что фактическая структура инвестирования соответствует планируемой. Но фактические расходы оказались выше запланированных в 2020 г. на 4,3 %, а в 2021 г. на 8,2 %. Причинами превышения фактических расходов над плановыми были:

- рост цен,
- изменения, внесенные в технологическую составляющую проекта (замена одного оборудования на более дорогое).

Для проведения оперативного анализа по проекту необходимо ежемесячно составлять разработанный управленческий отчет, форма которого представлена в приложении Е.

2) Оперативный анализ капитальных затрат проводится по видам: план-факт анализ, факторный анализ.

План-факт анализ предполагает сопоставление фактических и запланированных расходов, в случае возникновения отклонения за период выше 5 % целесообразно проводить план-факт анализ затрат по видам. При возникновении существенного отклонения проводится факторный анализ.

В приложении Р представлен план-факт анализ затрат по капитальным вложениям по проекту «Реконструкция подстанции», которые проводятся на основании текущей информации по видам капитальных затрат. Он позволяет оперативно выявлять отклонения и в случае необходимости определять

корректирующие мероприятия или вносить изменения в проект.

3) Анализ скорректированных данных.

Расчета плановых вышеуказанных показателей по проекту «Реконструкция подстанции» представлен в приложении Н. Исходя из того, что фактическая стоимость проекта в 2020 г. возросла, то был проведен перерасчет экономического эффекта. В приложении П содержатся скорректированные значения экономической эффективности проекта.

В таблице 3.6 представлены плановые и скорректированные выборочные контрольные значения по проекту.

Таблица 3.6 – Показатели оценки проекта «Реконструкция подстанции»

Показатели	2022 г.			2025 г.			2032 г.		
	план	факт	откл.	план	скор.	откл.	план	скор.	откл.
NPV , тыс.руб.	-135,88	-152,64	-16,75	-73,62	-90,37	-16,76	65,62	48,86	-16,76
IRR, %	-46,74	-49,20	-2,46	-14,21	-16,26	-2,05	4,44	2,97	-1,47
DPP, %	-	-	-	-	-	-	49,58	75,84	26,26

Источник: составлено автором.

Анализ данных представлен по состоянию на 2022 г., при этом наблюдаются изменения в денежных доходах и расходах организации, меняется ставка дисконтирования, следовательно, каждый из указанных факторов влияет на экономическую эффективность проекта.

2.4 Анализ незавершенных капитальных вложений и их проверка на обесценение проводится на основании данных бухгалтерского учета, подтвержденных специалистами или экспертами.

Таким образом, последовательное выполнение этапов и подэтапов анализа позволит оценить достигнутые результаты и точки зрения выполнения стратегии, определенной руководством и владельцами экономического субъекта, проанализировать отдельный проект капитальных вложений и рассмотреть его как часть единого целого комплекса основных средств, направленного на создание

добавленной ценности, приращение капитала организации.

3.3 Анализ результатов использования капитальных вложений в основные средства

Проекты капитальных вложений различаются по типу актива, по секторам экономики, в которые осуществляются инвестиции, по характеру налоговых льгот, по доходности, по потребителям и т.п. как следствие имеют различные цели и результаты, в которых заинтересованы различные стороны.

Анализ результативности капитальных вложений проводится на двух уровнях и предполагает оценку с двух точек зрения:

- исторической: было и стало,
- будущей значимости: результатов для заинтересованных сторон.

Исследования, проводимые учеными в последние годы, свидетельствуют о том, что очень часто следствием инвестиции в основной капитал являлось загрязнение окружающей среды, так как при оценке проектов акцент делается на экономическом росте, а вопросы экологического, социального характера игнорируются [155, 157]. Поэтому, в сложившихся условиях необходимо оценки и анализа капитальных вложений проводить с точки зрения различных заинтересованных сторон (стейкхолдеров). Данный анализ предполагает на первом этапе выявление лиц, организаций, влияющих на принятие решения о капитальных вложениях в основные средства или зависящих от него. Результаты анализа используются для определения приоритетов стейкхолдеров и для улучшения взаимодействия с ними.

Заинтересованные стороны имеют разные уровни ответственности и возможности влияния процессе осуществления капитальных вложений. В крупных проектах, в которых участвует много заинтересованных сторон, их роль может варьироваться в зависимости от жизненного цикла проект. Они могут оказывать положительное или отрицательное влияние на достижение целей проекта. Поэтому определение степени выявления и потребностей заинтересованных сторон,

факторов, влияющих на принятие ими решений, имеет ключевое значение.

Результат капитальных вложений можно оценить на микро и макроуровне. Микроуровень включает оценку на уровне экономического субъекта, макроуровень характеризует значимость проекта для общества, государства и других заинтересованных сторон при их наличии.

В качестве внутренних стейкхолдеров можно выделить:

- владельцев бизнеса,
- руководителей (организации, отдела, направления и т.п.),
- рядовых сотрудников и т.п.

К внешним стейкхолдерам следует отнести:

- поставщиков,
- потребителей,
- государство,
- общество и др.

Исходя из вида приобретаемого основного средства состав заинтересованных пользователей может меняться. Проводимый анализ должен включать количественные и качественные оценки. На предварительном этапе следует распределить стейкхолдеров по важности, что зависит, в первую очередь от задач, на решение которых направлено капитальное вложение.

На рисунке 3.6 представлены показатели, характеризующие результаты использования капитальных вложений, важные для заинтересованных сторон. Одним из наиболее важных критериев оценки результативности проектов капитальных вложений является прибыль.

В качестве способа оценки используется анализ затрат и результатов. Данный метод является наиболее распространенным, в его основе лежит принцип монетизации и учета временного лага между денежными потоками.

Владельцам также важно рассчитать период окупаемости, в течение которого будет получен дохода, обеспечивающий как минимум простое воспроизводство, учитывая влияние фактора времени. Оценка с точки зрения менеджеров сходится к расчетам денежных потоков, учитывающих изменение стоимости денег во

времени. То есть срок окупаемости рассматривается, как время, при котором получается чистый дисконтированный денежный доход, компенсирующий сумму, вложенную в проект.

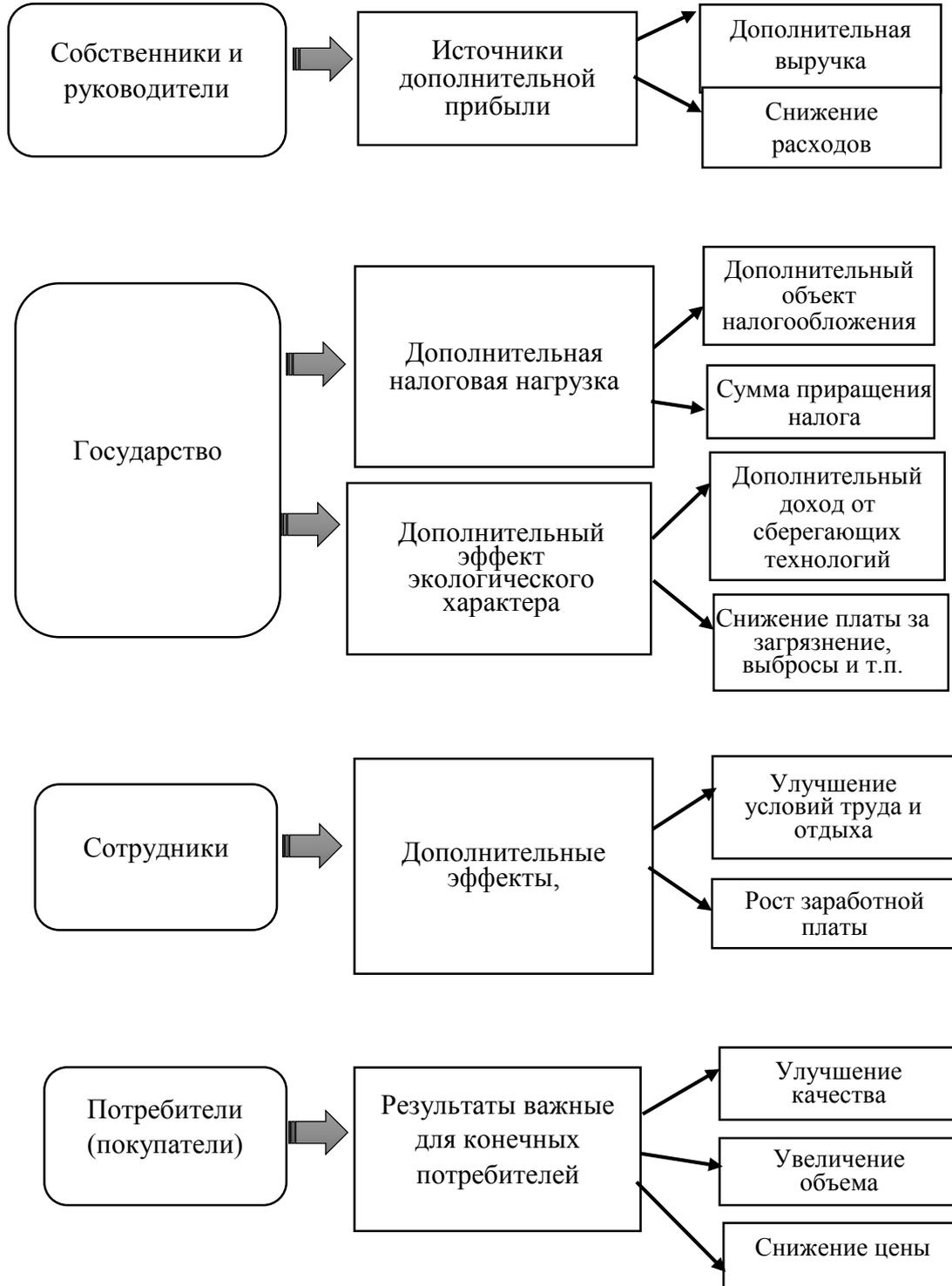


Рисунок 3.6 – Показали, характеризующие результат использования капитальных вложений, важные для заинтересованных сторон

Источник: составлено автором.

Рассматриваемый проект «Реконструкция подстанции» предполагает получение дополнительной прибыли за счет небольшого роста объема реализуемых услуг по передаче электроэнергии. Для проверки фактически достигнутого результата необходимо вести аналитический учет доходов и расходов обособленно по данному виду деятельности. Расчет расходов по рассматриваемому капитальному вложению основывается на анализе операционных расходов, состав которых представлен в приложении Т.

Если рассматриваются масштабные проекты, то провести точный расчет расходов на длительный период достаточно сложно, поэтому для упрощения данного процесса за основу может быть взята методика расчета операционных (подконтрольных) расходов на каждый год долгосрочного периода регулирования, сформулированная в Методических указаниях по расчету регулируемых цен (тарифов) в сфере теплоснабжения [22].

$$OPEX_i = OPEX_{i-1} \times (1 - ИПЦ_i) \times (1 - ИР_i) \times (1 - ИКА_i), \quad (4)$$

где ИПЦ_{*i*} - индекс потребительских цен на расчетный период,

ИР_{*i*} - индекс эффективности операционных расходов,

ИКА_{*i*} – индекс изменения количества активов.

Ранее отмечалось, что государство предпринимает особые усилия по активизации инвестиционной деятельности, одновременно, вводя налоговые послабления только для отдельных инвестиционных проектов. Поэтому в ходе оценки проектов капитальных вложений важно оценить значимость с точки зрения уплаты налогов, то есть необходимо определить налоги, которые будут уплачиваться в связи с приобретением основного средства, что схематично представлено на рисунке 3.7.

Сложность расчета налога на имущество состоит в том, что объектом налогообложения является остаточная стоимость основных средств, которая меняется ежегодно и связана с методом начисления амортизации.

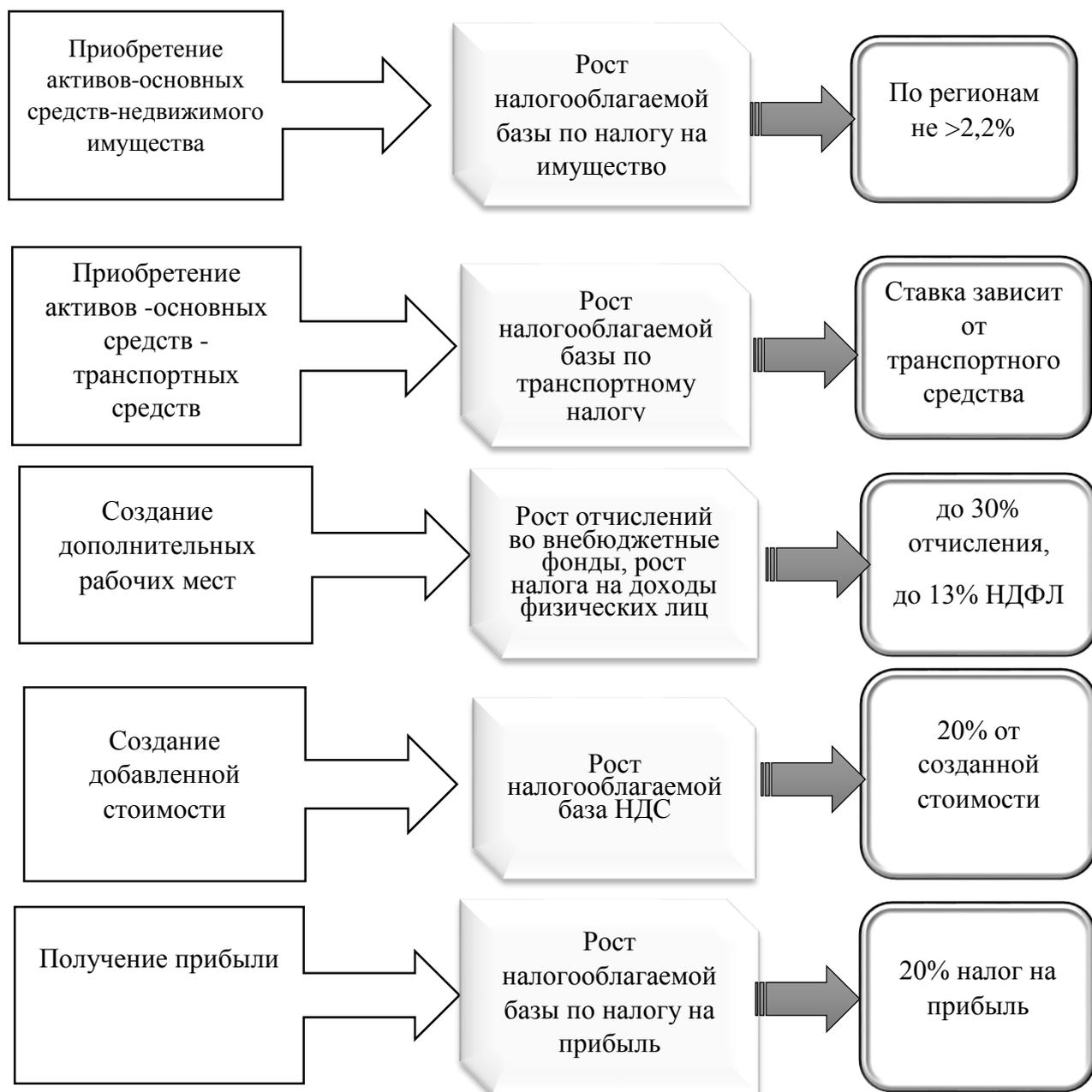


Рисунок 3.7 - Основные налоги, уплачиваемые после ввода в эксплуатацию основных средств, как результата капитальных вложений экономического субъекта

Источник: составлено автором.

В результате капитальных вложений могут приобретаться транспортные средства, включаемые в базу налогообложения транспортного налога, размер которого зависит от мощности транспортного средства. Экономические эффекты

от капитальных вложений могут выражаться в создании добавленной стоимости, что приводит к росту НДС и налога на прибыль. В Приложении Т представлен расчет стоимости вводимых в эксплуатацию основных средств, в результате реализации проекта «Реконструкция подстанции», и их ежегодной остаточной стоимости, включаемой в налогооблагаемую базу по налогу на имущество.

В таблице 3.7 представлен результат расчета налогов, уплачиваемых в связи с реализацией проекта «Реконструкция подстанции», который основан на прямом расчете.

Таблица 3.7 - Бюджетная эффективность проекта «Реконструкция подстанции», тыс. р.

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
Бюджетные доходы	100506	150527	129003	140657	143527	148519
Прямые налоги в т.ч.	56122	61176	67353	68346	69389	71490
Налог на прибыль	731	760	573	429	283	1139
Налог на имущество	6452	7982	12350	11857	11367	10882
Плата за негативное воздействие на окружающую среду	1341	1392	1448	1506	1566	1629
Транспортный налог	321	333	347	361	375	390
НДФЛ	14630	15260	15839	16308	16791	17288
Внебюджетные фонды	33988	35449	36796	37885	39007	40161
Косвенные налоги в т.ч.	44384	89350	61650	72312	74138	77029
НДС	34066	64361	61650	72312	74138	77029

Источник: составлено автором.

При принятии решений о капитальных вложениях общество и государство ориентирует экономические субъекты на оценку экологической составляющей, как важнейшего показателя, характеризующего устойчивое развитие субъекта.

В таблице 3.8 представлены показатели, рекомендуемые для оценки экологической составляющей капитальных вложений.

Таблица 3.8 – Рекомендуемые показатели оценки экологических эффектов от результатов капитальных вложений

Ориентация	Финансовые индикаторы		Нефинансовые индикаторы	
	Краткосрочные	Долгосрочные	Краткосрочные	Долгосрочные
Ориентация на прошлое	Сумма экологических затрат в стоимости капитального вложения	Экологический капитал и доходы	Материальный и энергетический поток	Влияние на экологический капитал
	Оценка затрат по результатам соответствующих экологических решений	Оценка влияния на экологию с учетом жизненного цикла основного средства	Фактическая оценка экологических событий	Фактическая оценка экологических событий с учетом жизненного цикла основного средства
Ориентация на будущее	Оценка на основе соотношения «Экологические затраты – результат»	Оценка долгосрочного эффекта от увеличения стоимости капитальных вложений на экологические затраты	Конкретные индикаторы по каждому капитальному вложению	Долгосрочные индикаторы по каждому капитальному вложению
	Релевантные экологические затраты	Оценка инвестиций в экологию	Инструменты, предназначенные для прогнозирования соответствующих экологических событий	

Источник: составлено автором по данным [161].

Поэтому в ходе оценки на предварительной стадии ведется расчет дополнительных затрат, создающих условия для «чистого производства», сокращающих экологические риски. В качестве общего оценочного критерия целесообразно включить экологическую эффективность и эффективность

использования ресурсов.

Петрова Е. Е. рассматривая оценку эффективности природоохранных затрат в рамках инвестиционного анализа предлагает использовать количественный критерий - рентабельность, учитывающий модифицированную прибыль, рассчитываемый по формуле:

$$R = \frac{(П-У)}{(ОС+ПР)} \quad , \quad (5)$$

где П -прибыль до налогообложения,

У - ущерб, наносимый производственной деятельностью,

ОС- стоимость используемых основных средств,

ПР – стоимость природных ресурсов [90].

Следующий важный количественный показатель – это предотвращенный экологический ущерб. Существуют методики расчета уже нанесенного экологического ущерба, но в данном случае предполагается предотвращение ущерба, поэтому методики могут быть различными, учитывающими специфические особенности капитальных вложений и сферы деятельности экономического субъекта.

Российское законодательство позволяет взыскивать с организаций и индивидуальных предпринимателей суммы компенсации ущерба, причиненного объектам окружающей среды, поэтому за основу расчета можно взять данные по аналогичным объектам.

Рассматривая вопросы экологической составляющей капитальных вложений следует учесть основные положения Письма Минфина Российской Федерации N ПЗ-7/2011 «О бухгалтерском учете, формировании и раскрытии в бухгалтерской отчетности информации об экологической деятельности организации», в котором определены требования к раскрытию информации по капитальным вложениям, связанным с экологической деятельностью организации. В нем отмечена необходимость обособленного ведения учета капитальных вложения по объектам, связанным с экологической деятельностью [29].

Капитальные вложения могут содержать компоненты, связанные с экологией, например, установка дополнительных фильтров в производственное оборудование. С одной стороны, проект капитальных вложений связан с производственной линией, с другой стороны включает дополнительные затраты, направленные на установку оборудования для снижения выбросов в атмосферу.

Отдельные авторы: Казакова Н.А., Сапожникова Н.Г. рассматривают экологический учет, как основу для формирования данных экологической составляющей интегрированного отчета, отмечают необходимость обособленного учета объектов экологической направленности, затрат на их содержание, а также на мероприятия, связанные с защитой окружающей среды. Они в качестве критериев оценки предлагают использовать удельный вес затрат экологической направленности в совокупных затратах субъекта [91, 126]. Основываясь на описанном, когда в процессе исполнения проекта, возникают затраты, связанные с экологией, то возможно выделение статьи затрат «Затраты экологического характера».

Таким образом, для оценки экологической составляющей могут быть использованы как стоимостные, так и натуральные показатели, а в качестве результирующих можно выделить:

- получение дополнительного дохода (сокращение разницы между бухгалтерской прибылью и наносимым ущербом),
- экономию (в будущем) за счет использования новых технологий (снижение зависимости от энергоснабжающих, газоснабжающих и др. организаций),
- снижение выбросов (ниже допустимых норм).

Использование финансовых критериев оценки результатов капитальных вложений позволяет провести сравнение двух аналогичных вариантов и проверить полученный эффект. Если используются нефинансовые показатели, то авторы рекомендуют применение балльной оценки, а также привлечение экспертов для рейтингования проектов капитальных вложений. Активное использование математических методов при выборе инвестиционных проектов привело к разработке большого количества интегральных показателей и факторных моделей.

Проведенный опрос руководителей и сотрудников экономических отделов и бухгалтерских служб крупных, средних экономических субъектов и субъектов малого предпринимательства (30 опрошенных) показал наличие проблем с получением фактических данных для последующей оценки результатов капитальных вложений, так как многие компоненты выстраиваемых моделей не находят отражение в информационной системе экономических субъектов. Поэтому предпочтение отдается измеряемым финансовым и нефинансовым показателям, которые отражаются в учетно-аналитической системе.

В качестве нефинансовых показателей результативности проекта капитальных вложений могут быть использованы, такие показатели как:

- качество и надежность основного средства,
- увеличение гибкости производства,
- сокращение времени производства,
- снижение уровня запасов.

При этом не исключается возможность получения экономических выгод из нефинансовых показателей, что представлено на рисунке 3.8.

1. Качество и надежность основного средства приводят к снижению эксплуатационных расходов и расходов на их ремонт и способствуют сокращению накладных расходов при производстве продукции (оказании услуг, проведении работ) и соответственно уменьшению производственной себестоимости единицы продукции (работ, услуг). Накладные расходы переходят в категорию контролируемых.

На наш взгляд, целесообразно стремиться к сокращению статей накладных расходов и увеличению статей затрат, относимых к прямым. Таким образом, расчет экономии производится как разница между фактическими и планируемыми расходами на ремонт и эксплуатацию.

В рамках рассматриваемого проекта планировалось снижение аварийности с 6725 ед. в год до 5478 ед. в год.

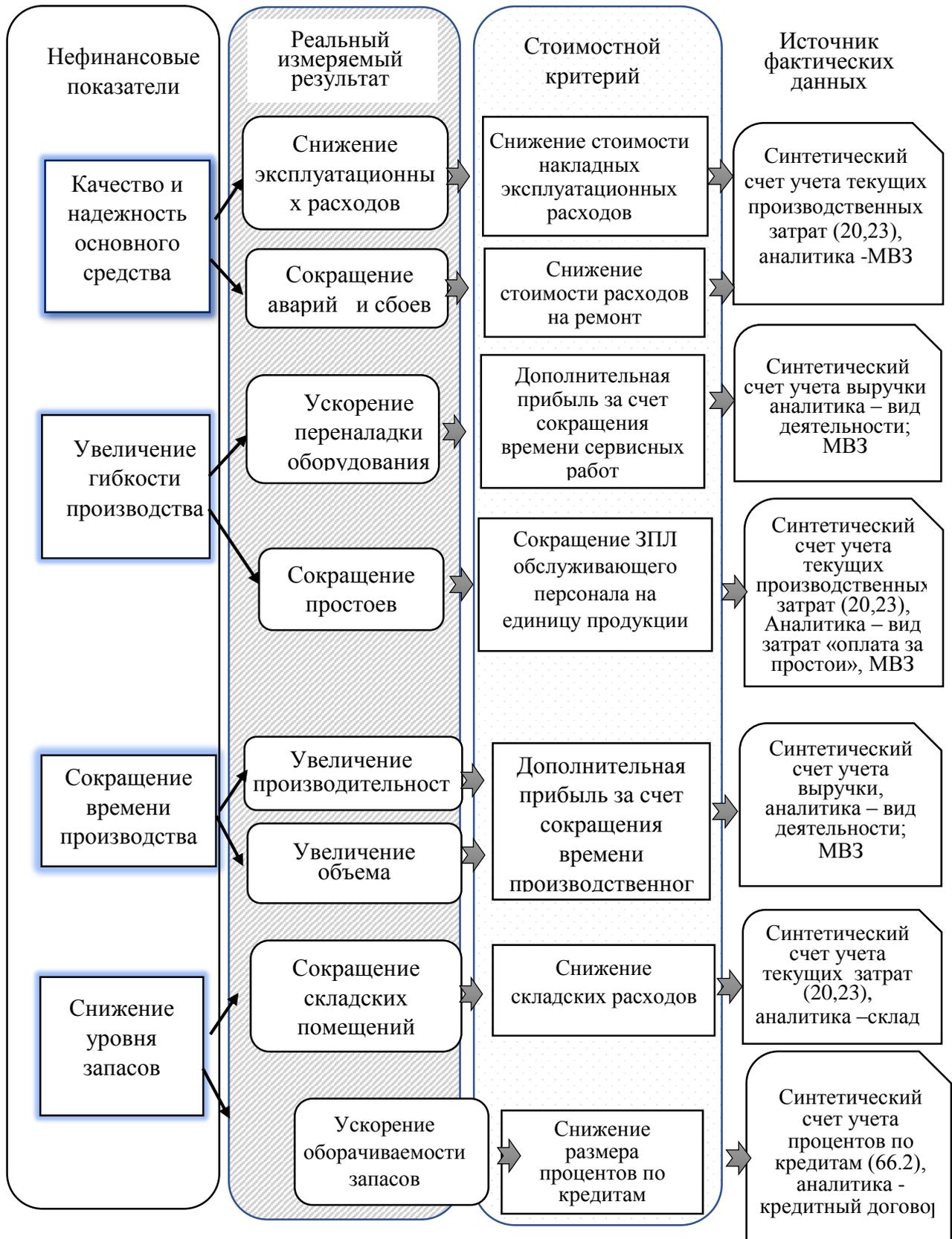


Рисунок 3.8 - Взаимосвязь нефинансовых показателей проектов капитальных вложения в основные средства с экономическими выгодами

Источник: составлено автором.

Рассматриваемый проект предполагает реконструкцию подстанции, которая с точки зрения финансового учета может быть выделена в место возникновения затрат, поэтому, источником данных о фактических затратах может быть управленческий отчет, составленный по центру затрат «Подстанция». На данном счете собираются затраты, непосредственно связанные с осуществлением конкретного вида деятельности.

В состав затрат на содержание подстанции входят затраты на проведение ремонта оборудования, устройств, который может осуществляться собственными силами или подрядными организациями. Данная информация должна аккумулироваться по видам ремонта: капитальные ремонты, текущие ремонты, техобслуживание и эксплуатация.

Количество ремонтов и сбоев должно фиксироваться в первичном документе «Наряд-задании на проведение работ» и отражаться в управленческом учете путем аккумулирования заявок.

Проведенный анализ реализации проекта показал, что в первый год эксплуатации фактическое количество текущих ремонтов оказалось ниже запланированных, что представлено в таблице 3.9.

Таблица 3.9 – Затраты на проведение ремонта в первый год реализации проекта «Реконструкция подстанции»

Наименование вида затрат	План		Факт		Отклонение стоимости, %
	Кол-во, ед.	Стоимость, тыс р.	Кол-во, ед.	Стоимость, тыс р.	
Текущий ремонт	54,00	2350,06	51,00	1645,04	70,00
Капитальный ремонт	3,00	24806,21	3,00	22075,10	88,99
Оплата труда ремонтного персонала	-	48956,49	-	44540,61	90,98
В том числе - заработная плата	-	37600,99	-	34209,38	90,98
- отчисления	-	11355,50	-	10331,23	90,98

Источник: составлено автором.

Увеличение гибкости производства предполагает сокращение времени на переналадку оборудования, что рассчитывается по формуле:

$$\Delta ВСР = ВСР_{п} - ВСР_{ф} \quad , \quad (6)$$

где $ВСР_{п}$ – время проведения сервисных работ до реализации проекта,

$ВСР_{ф}$ – фактическое время проведения сервисных работ после реализации проекта.

Ранее отмечалась необходимость перевода качественных показателей в стоимостные, поэтому рассчитать дополнительную прибыль, получаемую в связи с сокращением времени на переналадку оборудования, можно на основе формулы:

$$П_{д} = \frac{\Delta ВСР}{ВПЦ_{ф}} \times V_{ПЦ} \times МД_{ед.} + (\Delta ВСР \times ЗП_{час.прострой}), \quad (7)$$

Где $V_{ПЦ}$ - объем продукции, работ, услуг за один производственный цикл,

$МД_{ед.}$ – маржинальный доход от единицы продукции, работ, услуг

$ЗП_{час.прострой}$ – заработная плата производственным рабочим за 1 час простоя в связи с переналадкой оборудования.

В рассматриваемом проекте капитальных вложений внедрение автоматизации процессов и диспетчеризации позволяет увеличить коэффициент полезного действия. Данный показатель зафиксирован в проекте, но в связи с отсутствием исходных данных о времени переналадки оборудования его сложно определить.

В соответствии со статьей 72.2 Трудового Кодекса Российской Федерации оплата за простой по вине работодателя оплачивается в размере не менее двух третей средней заработной платы работника [5]. Это следует учитывать при проведении расчетов.

Сокращение времени производственного процесса оказывает непосредственное влияние на производительность труда и на объем производства. Так как в данном случае в качестве критерия выступает время, то рассчитать экономию времени в связи с введением в эксплуатацию основного средства можно по формуле:

$$\Delta \text{ВПЦ} = \text{ВПЦ}_{\text{п}} - \text{ВПЦ}_{\text{ф}}, \quad (8)$$

где $\text{ВПЦ}_{\text{ф}}$ – фактическое время производственного цикла после реализации проекта, ч;
 $\text{ВПЦ}_{\text{п}}$ – время производственного цикла до реализации проекта, ч.

Дополнительная прибыль, связанная с увеличением объема производства, может быть рассчитана по формуле:

$$P_{\text{д}} = \frac{\Delta \text{ВПЦ}}{\text{ВПЦ}_{\text{ф}}} \times V_{\text{ПЦ}} \times M_{\text{Дед.}} \quad (9)$$

После реконструкции подстанции планируется увеличение объемов производства: первый год на 4,3 %, второй год 3,8 %, последующие периоды ежегодно на 2,8 %.

Время производства зависит от уровня автоматизации процессов, в таблице 3.10. представлены формулы для расчета показателей, связанных с автоматизацией и рассчитанные значения по проекту «Реконструкция подстанции».

Таблица 3.10 – Показатели оценки автоматизации процессов

Оцениваемый индикатор	Показатель	Формула расчета
Автоматизация производства	Коэффициент изменения скорости операции	$K_{\text{ав}} = \frac{\text{время на выполнение опер. вручную}}{\text{время выполнения опер. автомат.}}$
Технологическая автоматизация	Степень охвата рабочих автоматизированным трудом	$C_{\text{а}} = \frac{\text{кол. – во автомат. рабочих мест}}{\text{общее кол. – во раб. мест в процессе}}$
	Уровень автоматизации и труда в общих затратах	$U_{\text{мт.}} = \frac{\text{кол. – во автомат. раб. мест} * K_{\text{а}}}{\text{общее кол. – во сотр. – в занятых в процессе}}$ $K_{\text{а}}$ – коэффициент, выражающий долю времени автоматизированного труда к общим затратам времени в процессе;
Квалификационный состав сотрудников	Уровень квалификации	$K_{\text{Кв}} = \frac{\text{кол. – во рабочих высшей квалификации}}{\text{общее кол. – во занятых в процессе}}$

Источник: составлено автором.

После реализации рассматриваемого проекта Коэффициент изменения скорости операции составил 12. Степень охвата рабочих автоматизированным трудом в результате реконструкции подстанции увеличилась с 0,71 до 0,96, Уровень автоматизации труда в общих трудозатратах вырос с 0,82 до 0,98. Уровень квалификации сохранился на прежнем уровне.

Внедрение элементов автоматизации в технологические процессы, выполняемые на трансформаторной подстанции, приводят к существенному сокращению трудозатрат и повышению устойчивости работы энергоснабжения, то есть качества предоставляемой услуги.

Снижение уровня запасов может способствовать сокращению складских затрат.

В рассматриваемом проекте в качестве ресурсов выступают только расходы на электроэнергию, размер которых в натуральных единицах измерения останется неизменным 18539,38 кВт*ч/год, но планируется увеличение данных расходов в связи с ежегодным увеличением тарифов.

Анализ научной литературы показал, что кроме вышеописанных экономических показателей, используемых в качестве оценочных, целесообразно использование бальной методики оценки значимости капитальных вложений для заинтересованных сторон [75, 92]. Для этого предполагают использование следующих критериев:

- важность для заинтересованных сторон (оценивается от 0 до 1),
- удовлетворенность заинтересованных сторон (по 10 бальной шкале на основе субъективного суждения),
- общий эффект (рассчитывается как произведение важности на удовлетворенность).

Рассмотрим возможности использования данной методики на примере оценки проекта «Реконструкция подстанции» (таблица 3.11). Из расчетов, представленных в таблице 3.11, следует, что проект капитального вложения «Реконструкция подстанции» будет выгоден всем заинтересованным пользователям, но наибольший эффект будет иметь для сотрудников и

руководителей.

Таблица 3.11 – Показатели, оцениваемые стейкхолдерами при оценке проекта «Реконструкция подстанции»

Наименование показателя	Важность показателя	Удовлетворенность «до проекта»	Общий эффект «до проекта»	Удовлетворенность «после проекта»	Общий эффект «после проекта»
Клиенты (потребители) оценивают оказываемые услуги					
Объем услуг	0,1	7,0	0,7	9,0	0,9
Качество услуг	0,4	6,0	2,4	9,0	3,6
Цена услуг	0,5	6,0	3,0	6,0	3,0
Итого			6,1		7,5
Государство (уплачиваемые налоги)					
НДС	0,5	8,0	4,0	8,0	4,0
Налог на прибыль	0,3	6,0	1,8	8,0	2,4
Налог на имущество	0,2	6,0	1,2	8,0	1,6
Итого			7,0		8,0
Сотрудники (производственный персонал подстанции)					
Условия работы	0,3	6,0	1,8	7,0	2,1
Заработная плата	0,2	7,0	1,4	7,0	1,4
Трудозатраты	0,5	6,0	3,0	9,0	4,5
Итого			6,2		8,0
Руководитель					
Маржинальный доход	0,5	6,0	3,0	9,0	4,5
Качество услуг	0,5	6,0	3,0	9,0	4,5
			6,0		9,0
Владельцы					
Прибыль	1,0	6,0	6,0	8,0	8,0

Источник: составлено автором.

Данный проект капитальных вложений предполагает увеличение количества

автоматизированных процессов, что приведет к сокращению числа занятых сотрудников и снижению текущих затрат и как следствие увеличению маржинального дохода.

Представление сводной информации, характеризующей показатели важные для стейкхолдеров, создает условие для комплексной многосторонней оценки капитальных вложений и принятию решения, учитывающего мнения различных сторон.

В результате проведенного исследования разработана и апробирована методика анализа капитальных вложений, сочетающая ретроспективный и перспективный анализ. Ретроспективный анализ предполагает, оценку капитальных вложений экономического субъекта, как единого комплекса создаваемых, приобретаемых, модернизируемых объектов основных средств, приносящих экономическую выгоду и способствующих созданию добавленной стоимости с учетом временного лага между инвестициями и результатами капитальных вложений на основе инвестиционных программ развития субъектов, отчетов об их выполнении и данных финансовой отчетности. С целью определения эффективности капитальных вложений в основные средства рекомендовано проводить корреляционный и регрессионный анализ. Перспективный анализ включает инвестиционный анализ, предполагающий прогнозный расчет результатов капитальных вложений на основе оценки планируемых денежных потоков.

Для целей контроля за структурой финансирования капитальных вложений при использовании нескольких источников рекомендовано вести анализ поступивших средств во взаимосвязи с оперативной оценкой приобретаемых, создаваемых и модернизируемых активов, включенных в проект, признаваемых и не признаваемых основными средствами. В процессе оперативного план-факт анализа капитальных вложений особое внимание уделяется определению сверхнормативных расходов и перерасчету плановых показателей с учетом вносимых корректировок.

Изучение вопросов анализа результативности капитальных вложений в

основные средства показало необходимость учета мнений заинтересованных сторон и оценки результатов, включающей расчет различных эффектов: экономического, экологического, бюджетного эффекта, а также определение качественных критериев капитальных вложений. Важной составляющей рассматриваемой методики является описание возможности стоимостной оценки нефинансовых показателей, используемых в качестве результатов капитальных вложений в основные средства, а также бальной методики оценки значимости капитальных вложений для заинтересованных сторон.

Применение предлагаемых инструментов ретроспективного и перспективного анализа во взаимосвязи с источниками получения фактических данных из учетной подсистемы подчеркивает комплексность формирования учетно-аналитического обеспечения процесса капитальных вложений в основные средства и позволяет не только оценить результативность проектов вложений в отдельные основные средства, но и дать оценку эффективности направлений развития экономического субъекта.

Заключение

Проведенное исследование позволило обосновать теоретико-методические положения по развитию учетно-аналитического обеспечения процесса капитальных вложений в основные средства, а также разработать комплекс практических рекомендаций, позволяющих адаптировать управленческий учет и анализа капитальных вложений к динамически развивающимся условиям ведения бизнеса.

В ходе диссертационного исследования были получены следующие научные результаты.

1. Анализ и обобщение положений нормативных актов, регулирующих учет капитальных вложений, инвестиционную деятельность и проектное управление в России, а также научных взглядов отечественных и зарубежных экономистов и практиков на понятия «проект», «долгосрочные инвестиции», «капитальные вложения», «капитальные затраты» позволили расширить теоретическое представление об учетно-аналитическом обеспечении процесса капитальных вложений и обосновать необходимость рассмотрения проекта капитальных вложений в основные средства как объекта управленческого учета, представляющего собой совокупность хозяйственных операций, связанных с использованием ресурсов, направленных на приобретение, создание, улучшение и (или) восстановление отдельных основных средств или нескольких основных средств, объединение которых базируется на принципах производственно-технологического, организационного или экономического единства, обеспечивающих экономическому субъекту получение экономических выгод в будущем в течении длительного периода; имеющих стоимостную оценку, формирующую стоимость активов от момента принятия решения о реализации проекта до ввода актива в эксплуатацию. Сформулированное определение основано на стандартах бухгалтерского учета, принципах проектного управления и раскрывает сущностную характеристику проекта капитальных вложений. Оно

было использовано в качестве базового для разработки методических рекомендаций по учетно-аналитическому обеспечению процесса капитальных вложений в основные средства. В работе представлено описание атрибутов проекта капитальных вложений, обосновывающих необходимость рассмотрения капитальных вложений с точки зрения процесса движения, развития, изменения характеристик, взаимосвязи участников, целей и используемых ресурсов для достижения цели проекта.

2. В процессе исследования рассмотрены различные подходы к классификации проектов капитальных вложений в основные средства, обосновано использование наиболее важных признаков в управленческом учете на этапе принятия решений о выборе проекта и этапе осуществления. В результате была уточнена и дополнена классификация капитальных вложений признаками, характеризующими возможности получения льгот и внесения изменений в проекты капитальных вложений. Информация о капитальных вложениях, подлежащих льготному налогообложению, должна раскрываться в финансовой и налоговой отчетности, поэтому требует особого контроля. Возможность внесения изменений в проекты капитальных вложений имеет большое значение при формировании первоначальной стоимости активов, в которую не включаются сверхнормативные расходы ресурсов. В работе по-новому рассмотрены классификационные признаки: направления и масштабы проектов капитальных вложений. В качестве направлений проектов выделены проекты наращивания потенциала экономического субъекта и проекты по стабилизации работы. Масштабы предполагают разграничение проектов, включающих создание, приобретение, улучшение отдельно взятого основного средства и нескольких основных средств. Рекомендованный подход к классификации создает условия для комплексной систематизации учетной информации, используемой в процессе анализа и оценки результативности капитальных вложений.

3. Сформированы теоретические положения управленческого учета капитальных вложений в основные средства, обеспечивающие гармонизацию юридического, организационного и экономического аспекта в рамках

консолидации данных в различных учетных подсистемах, являющихся основой для управленческого анализа результатов капитальных вложений и важной составляющей контроля достижения поставленных задач. Выявлена зависимость оценки капитальных вложений от источников их финансирования, сформированы методические рекомендации по организации управленческого учета капитальных вложений во взаимосвязи с обязательствами по их финансированию, основанные на использовании в управленческом учете субсчетов к счету «Обязательства по финансированию капитальных вложений по проекту». Применение рекомендованных субсчетов обеспечивает возможность получения оперативных данных для составления специализированного отчета, форма которого разработана в диссертации. Предлагаемый отчет аккумулирует всю информацию, необходимую для представления заинтересованным пользователям, упрощает формирование данных по капитальным вложениям в налоговой и финансовой отчетности, а также ведения контроля за структурой финансирования проектов капитальных вложений. Представлены рекомендации по раскрытию дополнительных данных по капитальным вложениям экономических субъектов в пояснениях к финансовой отчетности, что окажет положительное влияние на инвестиционную привлекательность организации и продемонстрирует их устойчивое развитие. Разработанные организационные аспекты управленческого учета капитальных вложений обеспечивают возможность оперативной переориентации направлений сбора информации в зависимости от решаемых задач для составления разнопрофильных отчетов.

4. Основываясь на обзоре взглядов российских ученых на учетно-аналитическую систему коммерческой организации, как основу информационного обеспечения управления бизнесом, определены задачи управленческого учета проектов капитальных вложений, в основу решения которых положена разработанная инфологическая модель базы данных капитальных вложений в основные средства, предполагающая формирование гармоничных связей между внешними и внутренними потоками информации. В качестве предметной области модели выступают капитальные вложения, определены объекты, информация о

которых должна аккумулироваться и храниться в подсистеме управленческого учета и использоваться для составления различных отчетов, отражающих процесс и результат капитальных вложений. Инфонологическая модель явилась основой для разработки методического подхода к детализации капитальных вложений в управленческом учете, включающего упорядоченные процедуры определения направлений ведения учета, основанные на идентификации проекта, длительности периода осуществления капитальных вложений, источниках финансирования проекта, определении структурных составляющих капвложений, выделении видов затрат по проектам, проверке на обесценение затрат и активов, который создает условия для объективной и точной оценки по объектам учета основных средств и по проектам, а также позволяет вести оперативный контроль всех этапов процесса: от принятия решения до ввода в эксплуатацию капитального вложения.

5. Предложена методика анализа капитальных вложений, сочетающая ретроспективный и перспективный анализ. Ретроспективный анализ предполагает оценку капитальных вложений экономического субъекта, как единого комплекса создаваемых, приобретаемых, модернизируемых объектов основных средств, приносящих экономическую выгоду и способствующих созданию добавленной стоимости с учетом временного лага между инвестициями и результатами капитальных вложений по данным инвестиционных программ развития субъектов, отчетов об их выполнении и показателям финансовой отчетности. С целью определения эффективности капитальных вложений в основные средства рекомендовано использовать корреляционный и регрессионный анализ. Перспективный анализ основан на принципах инвестиционного анализа и предполагает проведение прогнозного расчета результатов капитальных вложений по данным оценки планируемых денежных потоков, и анализ общего экономического эффекта с учетом возможного получения дополнительных эффектов: социального, экологического, бюджетного. Представлены формулы для оценки нефинансовых показателей проектов капитальных вложений в основные средства таких как качество и надежность основного средства, гибкость производства, сокращение времени производства.

Использование предлагаемых инструментов ретроспективного и перспективного анализа во взаимосвязи с источниками получения фактических данных из учетной подсистемы подчеркивает комплексность формирования учетно-аналитического обеспечения процесса капитальных вложений в основные средства и позволяет не только определить результативность проектов вложений в отдельные основные средства, но и дать оценку эффективности направлений развития экономического субъекта.

Исследования практики реализации проектов капитальных вложений показало, что каждый субъект и проект имеет специфические особенности, используемые информационные технологии для ведения учета отличаются, поэтому рекомендации должны быть адаптированы для каждого конкретного субъекта. При этом научный задел сформированный в диссертационной работе является основой для дальнейших научных исследований.

Список литературы

Законодательные и нормативные акты, стандарты

1. Российская Федерация. Законы. Конституция Российской Федерации: принята всенародным голосованием 12.12.1993 с изменениями, одобренными в ходе общероссийского голосования 01.07.2020 // Консультант Плюс: сайт. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28399/ (дата обращения: 04.06.2022). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.
2. Российская Федерация. Законы. Бюджетный кодекс Российской Федерации № 145-ФЗ: принят Государственной Думой 17 июля 1998 года// Консультант Плюс: сайт. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19702 (дата обращения: 04.06.2022). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.
3. Российская Федерация. Законы. Градостроительный кодекс Российской Федерации № 190-ФЗ: принят Государственной Думой 22 декабря 2004 года // Консультант Плюс: сайт. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_51040/cdec16ec747f11f3a7a39c7303d03373e0ef91c4/ (дата обращения: 27.05.2022). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.
4. Российская Федерация. Законы. Налоговый кодекс Российской Федерации часть 2 № 117-ФЗ: принят Государственной Думой 19 июля 2000 года // Консультант Плюс: сайт. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_28165/ (дата обращения: 12.03.2022). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.
5. Российская Федерация. Законы. Трудовой кодекс Российской Федерации. № 197-ФЗ (ред. от 14.07.2022): принят Государственной Думой 21 декабря 2001 года // Консультант Плюс: сайт. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_34683/ (дата обращения: 18.08.2022). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.
6. Российская Федерация. Законы. О бухгалтерском учете. N 402-ФЗ от

06.12.2011: принят Государственной Думой 22 ноября 2011 года // Консультант Плюс: сайт. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/
Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

7. Российская Федерация. Законы. О государственно-частном партнерстве, муниципально-частном партнерстве в Российской Федерации и внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» № 224-ФЗ: принят Государственной Думой 1 июля 2015 года // Консультант Плюс: сайт. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_182660/ (дата обращения: 14.02.2022). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

8. Российская Федерация. Законы. О защите и поощрении капиталовложений в Российской Федерации № 69-ФЗ: принят Государственной Думой 19 марта 2020 года // Консультант Плюс: сайт. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_349045/ (дата обращения: 01.06.2022). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

9. Российская Федерация. Законы. Об акционерных обществах № 208-ФЗ : принят Государственной Думой 24 ноября 1995 года] // Консультант Плюс: сайт. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_8743 (дата обращения: 06.12.2021). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

10. Российская Федерация. Законы. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений №39-ФЗ: принят Государственной Думой 15 июля 1998 года// Консультант Плюс: сайт. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142 (дата обращения: 29.03.2022). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

11. Российская Федерация. Законы. Об обществах с ограниченной ответственностью № 14-ФЗ: принят Государственной Думой 14 января 1998 года // Консультант Плюс: сайт. URL: // http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_17819 (дата обращения: 11.10.2021). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

12. Российская Федерация. Законы. О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные

законодательные акты российской федерации № 259-ФЗ : принят Государственной Думой 2 августа 2019 г. // Консультант Плюс: сайт. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330652 (дата обращения: 23.06.2022). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

13. Российская Федерация. Законы. О защите и поощрении капиталовложений в Российской Федерации № 69-ФЗ : принят Государственной Думой 19 марта 2020 г. // Консультант Плюс: сайт. URL: // http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_420537 (дата обращения: 03.07.2022). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

14. Российская Федерация. Законы. О финансовой аренде (лизинге) N 164-ФЗ : принят Государственной Думой 11 сентября 1998 г. // Консультант Плюс: сайт. URL: // http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_20780 (дата обращения: 10.07.2022). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

15. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет государственной помощи» ПБУ 13/2000»: утверждено приказом утверждено приказом Минфина России от 16.10.2000 № 92н, с изменениями, внесенными приказами Минфина России от 18.09.2006 № 115н, от 04.12.2018 № 248н // Консультант Плюс : сайт. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_29296/ (дата обращения: 26.12.2021). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

16. Об утверждении Федерального стандарта бухгалтерского учета ФСБУ 25/2018 «Бухгалтерский учет аренды»: утверждено приказом Минфина Российской Федерации от 16.10.2018 N 208н : зарегистрировано в Минюсте России 16.10.2018 N 208н (ред. от 29.06.2022) //Консультант Плюс : сайт. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_314504 (дата обращения: 13.11.2021). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

17. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Информация об участии в совместной деятельности» ПБУ 20/03: утверждено приказом Минфина России от 24.11.2003 N 105н : зарегистрировано в Минюсте России 22.01.2004 N 5457 // Консультант Плюс: сайт. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_

LAW_46166/ (дата обращения: 08.12.2021). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

18. Об утверждении Федеральных стандартов бухгалтерского учета ФСБУ 6/2020 «Основные средства» и ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения»: утверждено приказом Минфина Российской Федерации от 17.09.2020 № 204н : зарегистрировано в Минюсте России 15.10.2020 № 60399 // Консультант Плюс: сайт. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_365338 (дата обращения: 21.04.2022). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

19. Об утверждении профессионального стандарта «Специалист по планированию и бюджетированию капитальных вложений в проекты сооружения объектов использования атомной энергии»: утверждено приказом Министерство труда и социальной защиты Российской Федерации от 31.07.2019 № 539н// Консультант Плюс: сайт. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_332491 (дата обращения: 21.07.2022). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

20. Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации: утверждено приказом Минфина России от 29.07.1998 № 34н (ред. от 11.04.2018): зарегистрировано в Минюсте России 27.08.1998 № 1598 // Консультант Плюс: сайт. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_20081 (дата обращения: 13.05.2022). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

21. Об утверждении Методических указаний по бухгалтерскому учету основных средств: утверждено приказом Минфина Российской Федерации от 13.10.2003 № 91н: зарегистрировано в Минюсте России 21.11.2003 № 5252 // Консультант Плюс: сайт. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_45140/ (дата обращения: 03.04.2021). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

22. Об утверждении Методических указаний по расчету регулируемых цен (тарифов) в сфере теплоснабжения от 13.06.2013 № 760э (ред. от 30.05.2022) [зарегистрировано в Минюсте России 16.07.2013 № 29078] // Консультант Плюс:

сайт. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_150120 (дата обращения: 23.06.2022). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

23. Положение по бухгалтерскому учету долгосрочных инвестиций: утверждено Минфином России 30.12.1993 № 160 // Консультант Плюс: сайт. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_3053/ (дата обращения: 13.03.2022). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

24. Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»: введен в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н; с учетом поправок документов МСФО, введенных в действие на территории Российской Федерации приказами Минфина России от 27.06.2016 № 98н; от 11.07.2016 № 111н // Минфин России. офиц. сайт. URL: https://minfin.gov.ru/ru/document/index.php?id_4=117324 (дата обращения: 05.04.2022).

25. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 23 «Затраты по заимствованиям»: введен в действие на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 28.12.2015 № 217н; с учетом поправок документов МСФО, введенных в действие на территории Российской Федерации приказами Минфина России от 27.06.2016 № 98н; от 11.07.2016 № 111н; от 27.03.2018 № 56н // Минфин России. офиц. сайт. URL: https://minfin.gov.ru/ru/document/index.php?id_4=117360 (дата обращения: 23.05.2021).

26. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 16 «Основные средства»: введен в действие для применения на территории Российской Федерации приказом Минфина России от 17.02.2021 № 24н // Минфин России. офиц. сайт. URL: https://minfin.gov.ru/ru/document/index.php?id_4=117365 (дата обращения: 11.06.2021).

27. ГОСТ Р 54869-2011. Национальный стандарт Российской Федерации. Проектный менеджмент. Требования к управлению проектом: утвержден и введен в действие Приказом Росстандарта от 22.12.2011 № 1582-ст) // Консультант Плюс: сайт. URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=STR&n=16204#SWsdguSiIZ5lF4i31> (дата обращения: 19.08.2021). Режим доступа: для

зарегистрир. пользователей.

28. Об утверждении официальной статистической методологии определения инвестиций в основной капитал на федеральном уровне: утверждена приказом Росстата от 25.11.2016 N 746 (ред. от 19.04.2018) // Консультант Плюс: сайт. URL http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_208104 (дата обращения: 06.08.2022). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

29. ПЗ - 7/2011 О бухгалтерском учете, формировании и раскрытии в бухгалтерской отчетности информации об экологической деятельности организации // Консультант Плюс: сайт. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_116672 (дата обращения: 04.11.2021). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

30. ПЗ-8/2011 О формировании в бухгалтерском учете и раскрытии в бухгалтерской отчетности организации информации об инновациях и модернизации производства // Консультант Плюс: сайт. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_125261/ (дата обращения: 02.06.2022). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

31. Рекомендация Р-126/2021-КпР «Стоимостной лимит для основных средств»: принята Комитетом по рекомендациям (КпР) Фонда «Национальный негосударственный регулятор бухгалтерского учета «Бухгалтерский методологический центр» 29 марта 2021 г. // Консультант Плюс: сайт. URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=РБИ;n=284249#fgHXgETGv5wJi3ZG1> (дата обращения: 22.01.2022). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

32. Информационное сообщение Минфина России от 03.11.2020 № ИС-учет-28 Новое в бухгалтерском законодательстве: факты и комментарии // Консультант Плюс: сайт. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_366674 (дата обращения: 08.01.2021). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

33. О Плане счетов бухгалтерского учета производственно-хозяйственной деятельности предприятий, строек и хозяйственных организаций союзного,

республиканского и местного подчинения.-Москва- Письмо министерства финансов СССР от 28 сентября 1959 г. № 295- Библиотека нормативно правовых актов СССР: офиц. сайт. URL: http://www.libussr.ru/doc_ussr/usr_5449.htm (дата обращения: 10.05.2022).

Монографии, учебники и учебные пособия

34. Бухгалтерский учет: учебник / И. И. Бочкарева, В. А. Быков [и др.], ответственный редактор Я. В. Соколова – 2-е изд. – М. : ТК Велби, Из-во Проспект, 2008. – 776 с. – ISBN 978-5-4782-01321-2. – Текст: непосредственный.

35. Вахрушина, М. А. Бухгалтерский управленческий учет: учебник / М. А. Вахрушина. – М.: Омега-Л, 2008. – 245 с. – ISBN 978-5-365-00831-1. – Текст: непосредственный.

36. Вахрушина, М. А. Самарина, Л. Б. / М. А. Вахрушина, Л. Б. Самарина Управленческий анализ: вопросы теории, практика проведения: Монография. / М. А. Вахрушина, Л. Б. Самарина. – М. : Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2010. – 144 с. – ISBN 978-5-16-004461-3. – Текст: непосредственный.

37. Грей С. Дж. Финансовый учет: глобальный подход : учеб.-метод. пособие : пер. с англ. / С. Дж. Грей, Б. Е. Нидлз. – Москва : Волтерс Клувер, 2006. – 590 с. – ISBN 5-466-00197. – Текст: непосредственный.

38. Гиляровская, Л. Т. Экономический анализ / Л. Т. Гиляровская – Издательство: «Юнити-Дана», 2004 – 615 с. – ISBN 5-238-00383-8. – Текст: непосредственный.

39. Друри, К. Управленческий и производственный учет: учебник / К. Друри: пер. с англ. – 6-е изд. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 1423 с. – ISBN-5-238-01060-5. – Текст: непосредственный.

40. Зонова, А. В. Бухгалтерский учет и анализ: учебн. пособие / А. В. Зонова, Л. А. Адамайтис, И. Н. Бачуринская - М. : Эксмо, 2009. – 512 с. – ISBN 978-5-699-26212-0. – Текст: непосредственный.

41. Инвестиции и инвестиционная деятельность организаций: учебное пособие / под общ. ред. д-ра экон. наук, проф. Т. К. Руткаускас. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2019. – 316 с. – ISBN 978-5-7996-2636. – Текст:

непосредственный.

42. Методология и концепции бухгалтерского учета: учебное пособие / А. И. Нечитайло, Л. В. Панкова, И. А. Нечитайло. – Ростов-на-Дону : Феникс, 2013. – 221 с. – ISBN 978-5-222-19934-3. – Текст: непосредственный.

43. Никонова, И. А. Проектный анализ и проектное финансирование: учебное пособие / И. А. Никонова. – М. : Альпина Паблишер, 2012. – 154 с.- ISBN 978-5-9614-1771-5. – Текст: непосредственный.

44. Оценка экономической эффективности инвестиции / В. В. Царев. – СПб. [и др.] : Питер, 2004 (ГПП Печ. Двор). – 460 с. – ISBN 5-94723-994-9. – Текст: непосредственный.

45. Палий, В. Ф. Теория бухгалтерского учета: современные проблемы / В. Ф. Палий // М.: Бухгалтерский учет, 2007. – 473 с. – ISBN 5-85428-177-5. – Текст: непосредственный.

46. Перекрестова, Л. В. Финансы и кредит: практикум : учеб. пособие для студ. учреждений сред. проф. образования / Л. В. Перекрестова, Н. М. Романенко, Е. С. Старостина. – 3-е изд., стер. – Текст: электронный-М. : Издательский центр «Академия», 2013. – 224 с. – ISBN 978-5-4468-0403-0. – URL: <http://www.bibliotekar.ru/biznes-19/index.htm> (дата обращения: 15.02.2021).

47. Пласкова, Н. С., Полянская Т. А., Проданова Н. А., Самусенко А. С. Экономический анализ в управлении инновационной деятельностью: Монография. М.: Аудитор, 2017. – 272 с. : ил., табл.; – ISBN 978-5-9909657-3-7. – Текст: непосредственный.

48. Савицкая Г. А. Анализ производственно-финансовой деятельности сельскохозяйственных предприятий: учебник - 3-е изд., доп. и перераб. / Г. В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2021. – 368 с. – ISBN 978-5-16-004282-4. – Текст: непосредственный.

49. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: 4-е изд., перераб. и доп. / – Минск: ООО «Новое знание», 2000. – 688 с. – ISBN 985-6516-04-8. – Текст: непосредственный.

50. Соколов Я. В. Бухгалтерский учет как сумма фактов хозяйственной

жизни: учебное пособие / Я. В. Соколов. – М. : Магистр: ИНФРА-М, 2014. – 224 с. – ISBN 978-5-9776-0130-6. – Текст: непосредственный.

51. Соколов, Я. В. Основы теории бухгалтерского учета / Я. В. Соколов. - М.: Финансы и статистика, 2000. – 473 с. – ISBN 5-279-01937-2. – Текст: непосредственный.

52. Теория бухгалтерского учета: учебник. 2-е изд., перераб. и доп. / Под общ. ред. проф. Е. А. Мизиковского и проф. М. В. Мельник. – М. : Магистр, 2020. – 384 с. – ISBN 978-5-9776-0088-0. – Текст: непосредственный.

53. Тихомирова, О. Г. Управление проектом: комплексный подход и системный анализ: Монография / О. Г. Тихомирова. – Москва : ИНФРА- М, 2019. – 300 с. – ISBN 978-5-16-006383-6. – Текст: непосредственный.

54. Удалова, З. В. Современные концепции формирования учетно-аналитического обеспечения управления сельскохозяйственными организациями (теория и методология) : монография / З. В. Удалова. –Ростов-на-Дону : Изд-во ЮФУ, 2011. – 528 с. – С. 6. – ISBN 978-5-9275-0806-8. – Текст: непосредственный.

55. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник / Под ред. М. В. Романовского – Текст: электронный – М. : ЮрайтИздат, 2006. – 543 с. – ISBN 5-94879-463-6. – Текст: непосредственный.

56. Хорнгрен, Ч., Фостер, Дж., Датар, Ш. Управленческий учет 10-е изд. / Ч. Хорнгрен, Дж. Фостер, Ш. Датар - Пер. с англ. – СПб.: Питер, 2008. – 1008 с.: ил. – (Серия «Бизнес-класс»). – ISBN 978-5-94723-174-8. – Текст: непосредственный.

Авторефераты, диссертации

57. Залевский, В. А. Управленческая учетно-аналитическая система производственных затрат для целей стратегического менеджмента: теория и методология специальность: 08.00.12 «Бухгалтерский учет, статистика»: автореферат диссертации на соискание ученой степени доктора экономических наук / Залевский Виктор Альбертович; Орловский государственный технологический университет. – Орел, 2009. – 52 с. – Текст: непосредственный.

58. Литвак, М. А. Совершенствование кредитования инвестиционных проектов в современных экономических условиях: специальность 08.00.10

«Финансы, денежное обращение и кредит»: диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук/ Литвак Марианна Анатольевна; Московский государственный университет путей сообщения. - Москва, 2005. – 217 с.– Библиогр.: с. 151-163. – Текст: непосредственный.

Статьи

59. Аксенов, А. А. Инструменты государственного регулирования естественных монополий в России / А. А. Аксенов. - Текст: непосредственный // Научное обозрение. – 2014. – № 11-3. – С. 873-875. – ISSN 1815-4972.

60. Алимов, С. А. Применение системного подхода к формированию учетно-аналитической системы на предприятии / С. А. Алимов. – Текст: непосредственный // Экономические и гуманитарные науки. – 2009. – № 8 (214). – С. 45-51. – ISSN – 2073-7424.

61. Алферов, В. Н. Теоретико-методологические аспекты построения учетно-аналитической системы затрат дорожно-строительных организаций при переходе на МСФО / В. Н. Алферов – Текст: непосредственный. // Экономика и социум: современные модели развития. – 2013. – № 6. – С. 14-35. – ISBN: 978-5-9758-0874-5.

62. Антонов, П. В., Злобина О. О., Мезенцева М. А. Развитие методики оценки эффективности капитальных вложений / П. В. Антонов, О. О. Злобина, М. А. Мезенцева. – Текст: непосредственный // Вестник Ижевской государственной сельскохозяйственной академии. – 2015. – № 2 (43). – С. 46-56. – ISSN - 1817-5457.

63. Атабаева, З. А. Организация учета инвестиций на Капитальные вложения / З. А. Атабаева. – Текст: непосредственный // Проблемы Науки. – 2019. – № 12-1(145). – ISSN - 2413-2101.

64. Банцевич, Е. Е., Козлова, Е. А., Пролейчик, Д. А. Нераспределенная прибыль как источник финансовых ресурсов: бухгалтерский и финансовый аспекты / Е. Е. Банцевич, Е. А. Козлова, Д. А. Пролейчик. – Текст: непосредственный // Вестник Могилевского государственного университета продовольствия. – 2018. – № 2 (25). – С. 120-132. – ISSN – 2215-1652.

65. Боброва, Е. А. Учетно-аналитическая система затрат на производство:

виды учета и аудита / Е. А. Боброва. – Текст: непосредственный // Аудиторские ведомости. – 2007. – № 2. – С. 27-33. – ISSN -1727-8058.

66. Бондаренко, Н. Н., Ольховик, Н. М. Методы и источники финансирования реальных инвестиций / Н. Н. Бондаренко, Н. М. Ольховик. – Текст: электронный // Известия ОГАУ. – 2012. – № 36-1. – ISSN – 2073-0853. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metody-i-istochniki-finansirovaniya-realnyh-investitsiy> (дата обращения: 21.02.2022).

67. Богатая, И. Н., Евстафьева, Е. М. Учетно-аналитическая система коммерческих организаций как основа для управления денежными потоками при банкротстве / И. Н. Богатая, Е. М. Евстафьева. – Текст: непосредственный // Учет и статистика. – 2009. – № 3. – С. 69-74. – ISSN 1994-0874.

68. Бунина, А. Ю., Павлюченко, Т. Н. Новации в учете капитальных вложений / А. Ю. Бунина, Т. Н. Павлюченко. – Текст: непосредственный // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. – 2021. – № 7 (511). – С. 8-18. – ISSN 2079-6714.

69. Бурсулая, Т. Инвестиционные проекты. В чем их особенность / Т. Бурсулая. – Текст: непосредственный / Финансовая газета. – 2018. – № 35. – С. 10. – ISSN 1727-7981.

70. Вандина, О. Г. Понятие учетно-аналитической системы и ее роль в управлении предприятием / О. Г. Вандина. – Текст: электронный // Экономические науки. – 2014. – №. 7. – ISSN 2072-0858. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=45602470> (дата обращения: 13.08.2021).

71. Векленко, В. И. Инфологическое моделирование базы данных для оптимального планирования сельскохозяйственного производства / В. И. Векленко, Н. Н. Петренко, В. Ю. Пашков, О. В. Еременко. – Текст: непосредственный // Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии. – 2014. – № 3. – С. 12-14. – ISSN 1997-0749.

72. Гараев, М. Сущность и классификация инвестиционных проектов на предприятиях железнодорожного транспорта / М. Гараев. – Текст: непосредственный // Вестник экономики транспорта и промышленности. – 2017. –

№ 57. – С. 104-112. – ISSN 2075-4892.

73. Герасимова, Л. Н., Силка, Д. Н. Инновационные методы управленческого учета в строительной организации / Л. Н. Герасимова, Д. Н. Силка. – Текст: электронный // Вестник МГСУ. – 2019. – № 1 (124). – ISSN 2304-6600. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/innovatsionnye-metody-upravlencheskogo-ucheta-v-stroitelnoy-organizatsii> (дата обращения: 19.06.2021).

74. Гетьман, В. Г. Положения по бухгалтерскому учету основных средств нуждаются в изменениях / В. Г. Гетьман. – Текст: непосредственный. // Учет. Анализ. Аудит. – 2020. – Т. 7. – № 1. – С. 42-48. – ISSN 2408-9303.

75. Гресько, А. А. Оценка инвестиционного проекта рыбопромышленной компании с учетом сравнительного анализа стейкхолдерских эффектов / А. А. Гресько. – Текст: непосредственный // Проблемы современной экономики. – 2021. – № 4 (80). – С. 92-96. – ISSN 1818-3395.

76. Гумаров, С. Б., Крислинг, М. В., Булавко, О. А. Классификация инвестиционных проектов по типу стратегии и урону риска / С. Б. Гумаров, М. В. Крислинг, О. А. Булавко. – Текст: непосредственный // Проблемы совершенствования организации производства и управления промышленными предприятиями : межвузовский сборник научных трудов. – 2018. – № 1. – С. 67-71. – ISBN 978-5-94622-861-9.

77. Гущина, И. Э. Управленческий учет корпоративной социальной ответственности / И. Э. Гущина. – Текст: непосредственный // Финансовый вестник : Финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2019. – № 9. – С. 54-62. – ISSN 0869-8589.

78. Доможилкина, Ж. В. Кросс-функциональность специалиста в условиях цифровой экономики / Ж. В. Доможилкина // Социально-экономические предпосылки и результаты развития новых технологий в современной экономике : Материалы III Международной научной конференции, Нижний Новгород, 17 февраля 2021 года. – Нижний Новгород : Национальный исследовательский Нижегородский государственный университет им. Н.И. Лобачевского. – 2021. – С. 75-79. – ISBN: 978-5-91326-685-9. – Текст: электронный – URL:

<https://elibrary.ru/item.asp?id=46648682> (дата обращения: 05.10.2021).

79. Дружиловская, Т. Ю. Учет материальных нефинансовых активов: сближение с МСФО, достижения, проблемы, перспективы / Т. Ю. Дружиловская. – Текст: непосредственный // Международный бухгалтерский учет. – 2021. – Т. 24. – № 2 (476). – С. 142-165. – ISSN 2073-5081.

80. Дружиловская, Э. С. Оценка незавершенных капитальных вложений в проекте нового федерального бухгалтерского стандарта / Э. С. Дружиловская. – Текст: непосредственный // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. – 2017. – № 21 (429). – С. 2-11. – ISSN 2079-6714.

81. Дружиловская, Э. С. Перспективы развития правил оценки основных средств в учете коммерческих и некоммерческих организаций негосударственного сектора / Э. С. Дружиловская. – Текст: непосредственный // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. – 2020. – № 15 (495). – С. 2-13. – ISSN 2079-6710.

82. Евстафьева, Е. М. Производные балансовые отчеты как один из инструментов стратегического учета собственности / Е. М. Евстафьева. – Текст: непосредственный // Финансовые исследования. – 2009. – № 3 (24). – С. 49-55. – ISSN 1991-0525.

83. Евстафьева, Е. М. Теория и методология формирования учетно-аналитического обеспечения управления собственным капиталом коммерческих организаций / Е. М. Евстафьева. – Текст: непосредственный // Финансовые исследования. – 2010. – №4 (29). – С. 118-124. – ISSN 1991-0525.

84. Елина, Л. А. ФСБУ 26/2020: Бухучет капвложений по новым правилам / Л. А. Елина. – Текст: непосредственный // Главная книга. – 2022. – № 1.

85. Елисеева, О. В. Учет основных средств в соответствии с новым федеральным стандартом ФСБУ 6/2020 «Основные средства» / О. В. Елисеева. – Текст: непосредственный // Вестник РУК. – 2021. – № 1 (43). – ISSN 2227-4383.

86. Зайков, В. П. Классификация инвестиционных проектов в образовании / В. П. Зайков. – Текст: непосредственный // Социально-экономические и технические системы: исследование, проектирование, оптимизация. – 2006. – № 17.

– С. 20. – ISSN 1991-6302.

87. Земляков, Ю. Д., Мамаева, И. Л., Руднева, Н. М. Основные принципы учетно-аналитической системы затрат на производство / Ю. Д. Земляков, И. Л. Мамаева, Н. М. Руднева. – Текст: непосредственный // Вестник Международной академии системных исследований. Информатика, экология, экономика. – 2012. – Т. 14. – № 2. – С. 53-57. – ISSN 2307-678X.

88. Зимакова, Л. А. Учетно-аналитическая основа управления синергетическим эффектом в субъектах малого бизнеса строительной отрасли / Л. А. Зимакова, С. Н. Коваленко. – Текст непосредственный // Бухучет в строительных организациях. – 2021. – № 1. – С. 29-41. – ISSN 2075-0269.

89. Иванов, Е. А. Учетные системы в концепции повышения качества управленческой информации / Е. А. Иванов. – Текст: непосредственный // Вопросы экономики и права. – 2011. – № 42. – С. 234-237. – ISSN 2072-5574.

90. Исманов, И. Н., Хабижонов, С. К. У. Организация учета инвестиций в Капитальные вложения / И. Н. Исманов, С. К. У. Хабижонов. – Текст: непосредственный // Вестник науки и образования. – 2019. – № 12-3 (66). – ISSN 2312-8089.

91. Казакова, Н. А. Мониторинг основных параметров экологической безопасности промышленного производства / Н. А. Казакова, В. Г. Когденко. – Текст: непосредственный // Экология и промышленность России. – 2021. – Т. 25. – № 3. – С. 60-65. – ISSN 1816-0395.

92. Козлитина, У. О., Солодухин, К. С. Выбор проектов на основе сравнительного анализа эффектов для заинтересованных сторон / У. О. Козлитина, К. С. Солодухин. – Текст: непосредственный // Территория новых возможностей. Вестник Владивостокского государственного университета экономики и сервиса. – 2018. – Т. 10. – № 4 (43). – С. 32-39. – ISSN 2073-3984.

93. Кокорев, Н. А., Матчинов, В. А., Мишин, П. Н. Организация учета средств государственной поддержки сельскохозяйственных товаропроизводителей с использованием бухгалтерских автоматизированных систем / Н. А. Кокорев, В. А. Матчинов, П. Н. Мишин. – Текст: непосредственный // Калужский

экономический вестник. – 2021. – № 1. – С. 20-24. – ISSN 2499-989X.

94. Корнев, Г. Н., Калинина, О. О. Факторный анализ капитальных вложений / Г. Н. Корнев, О. О. Калинина. – Текст: непосредственный // Современные наукоемкие технологии. Региональное приложение. – 2013. – №. 4 (36). – С. 58-64. – ISSN 1812-7320.

95. Краснова, Г. А., Львова, М. В. Функциональные составляющие категории «Уставный капитал» / Г. А. Краснова, М. В. Львова. – Текст: непосредственный // Фундаментальные исследования. – 2015. – № 11-2. – С. 380-384. – ISSN 1812-7339.

96. Кувалдина, Т. Б., Лапин, Д. Р. Учетно-аналитическая система экономического субъекта: настоящее и будущее / Т. Б. Кувалдина, Д. Р. Лапин. – Текст: непосредственный // Учет. Анализ. Аудит. – 2015. – № 5. – С. 16-26. – ISSN 2408-9303.

97. Кучер, В. А. Основы классификации инвестиционных проектов угледобывающих предприятий по видам воспроизводственных программ / В. А. Кучер. – Текст : непосредственный // Друкеровский вестник. – 2016. – № 1 (9). – С. 44-55. – ISSN 2312-6469.

98. Кустишева, И. Н. Особенности реализации инвестиционных проектов в Российской Федерации / И. Н. Кустишева, А. В. Дубровский, О. И. Малыгина. – Текст: непосредственный // Revista ESPACIOS. – 2019. – Т. 40. – № 42. – ISSN 0798-1015.

99. Лабынцев, Н. Т., Столбунова Т. А. Система производных балансовых отчетов и их использование в доверительном учете / Н. Т. Лабынцев, Т. А. Столбунова. - Текст: непосредственный // Аудит и финансовый анализ. – 2004. – № 2. – ISSN 2618-9828.

100. Легенчук, С. Ф. Развитие бухгалтерского учета по данным концепции методологического анархизма П. Фейерабенда: Pro et contra / С. Ф. Легенчук. – Текст: непосредственный // Экономика: реалии времени. – 2012. – № 2 (3). – С. 88-91. – ISSN 2226-2172.

101. Липина, М. А. Как вести учет капвложений? / М. А. Липина. – Текст:

электронный // Строительство: бухгалтерский учет и налогообложение. – 2020. – № 12. – ISSN 1815-9621. – URL: <https://login.consultant.ru/link/?req=doc&base=PBI&n=279549&dst=100003&demo=1> (дата обращения: 12.02.2022).

102. Лисовская, И. А., Трапезникова, Н. Г. Проблемы применения ФСБУ 26/2020 «Капитальные вложения» и ФСБУ 6/2020 «Основные средства» / И. А. Лисовская, Н. Г. Трапезникова. – Текст: непосредственный // Международный бухгалтерский учет. – 2022. – Т. 25. – № 4 (490). – С. 366-386. – ISSN 2073-5081.

103. Лытнева, Н. А. Формирование компонентов собственного капитала в автоматизированной системе бухгалтерского учета малых предприятий / Н. А. Лытнева, В. Б. Малицкая, М. Б. Чиркова. – Текст: непосредственный // Вестник – ОрелГИЭТ. – 2021. – № 1(55). – С. 79-84. – ISSN 2076-5347.

104. Майданевич, П. Н., Строкова, Е. Н. Организационно-методические аспекты учета реальных инвестиций / П. Н. Майданевич, Е. Н. Строкова. – Текст: электронный // Таврический научный обозреватель. – 2016. – № 12-1 (17). – ISSN 2412-9356. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/organizatsionno-metodicheskie-aspekty-ucheta-realnyh-investitsiy> (дата обращения: 28.01.2022).

105. Мареева, Л. А. Венчурное финансирование: понятие и отражение в учете у инноватора / Л. А. Мареева. – Текст: электронный // Инновации в науке и практике. Сборник статей по материалам VII международной научно-практической конференции. В 5-ти частях. – 2018. – С. 153-157. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=35567551> (дата обращения: 15.04.2022).

106. Мастеров, А. И. Управленческий учет и анализ как инструменты повышения эффективности инвестиций в России / А. И. Мастеров. – Текст: непосредственный // Международный бухгалтерский учет. – 2020. – Т. 23. – № 10 (472). – С. 1121-1148. – ISSN 2073-5081.

107. Махмуд, М. Р., Есперов, Е. И., Ерсеитова, А. У., Абилдаев, С. Т. Исламская модель ведения бизнеса: методы финансирования / М. Р. Махмуд, Е. И. Есперов, А. У. Ерсеитова, С. Т. Абилдаев. – Текст: непосредственный // Экономика. Управление. Образование. – 2019. – № 2 (9). – С. 51-58. – ISSN 1694-7738.

108. Медеяева, З. П. Методические и практические аспекты оценки

эффективности использования основных средств в коммерческих организациях / З. П. Медеяева, В. Г. Ширококов, В. Б. Малицкая, Е. Б. Трунова. – Текст: непосредственный // Вестник Мичуринского государственного аграрного университета. – 2021. – № 2(65). – С. 147-153. – ISSN 1992-2582.

109. Мельник, Т. Современные взгляды на учетно-аналитическое обеспечение системы управления инвестиционными проектами предприятий розничной торговли / Т. Мельник. – Текст: электронный // Вестник КЭУ: экономика, философия, педагогика, юриспруденция. – 2015. – ISSN 1998-7862. – URL: <https://articlekz.com/article/27978> (дата обращения: 22.04.2022).

110. Наконечная, А. С., Фомина, В. Г., Костева, Н. Н. Государственное финансирование сельского хозяйства и его учет в бухгалтерском учете / А. С. Наконечная, В. Г. Фомина, Н. Н. Костева.— Текст: непосредственный // Финансовый вестник. – 2019. – № 2 (45). – С. 85-89. – ISSN 2686-8156.

111. Новоженев, Д. Формирование управленческой отчетности по капитальным вложениям / Д. Новоженев. – Текст: электронный // Журнал «Финансовый Директор». – 2006. – № 5. – URL: https://www.cfin.ru/finanalysis/invest/capital_inv_reporting.shtml (дата обращения: 16.07.2022).

112. Орлов, Д. В. Понятие учетно-аналитической системы как инструмента управления современным предприятием / Д. В. Орлов // Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд. – 2011. – № 11-2. – С. 47-51. – ISBN 978-5-905654-31-2. – Текст: непосредственный.

113. Петрова, Е. Е. Анализ эффективности природоохранных затрат в инвестиционном анализе / Е. Е. Петрова. – Текст: непосредственный // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. – 2010. – № 4(14). – С. 252-255. – ISSN 2221-5689.

114. Печалова, М. Ю. Стимулирование деловой активности: есть ли потенциал у банковской системы? / М. Ю. Печалова. – Текст: непосредственный // Экономика. Налоги. Право. – 2018. – № 3. – С. 27-37. – ISSN 2619-1474.

115. Плотников, В. С., Плотникова, О. В. Бизнес-учет и интегрированная отчетность / В. С. Плотников, О. В. Плотникова. – Текст: непосредственный //

Международный бухгалтерский учет. – 2014. – № 13 (307). – ISSN 2073-5081.

116. Плотников, В. С., Плотникова, О. В. В развитие Концептуальной основы бухгалтерского учета / В. С. Плотников, О. В. Плотникова. – Текст: непосредственный // Аудитор. – 2014. – № 9. – С. 52-61. – ISSN 1998-0701.

117. Плотников, В. С., Плотникова, О. В. Концептуальная основа бизнес-учета элементов социального капитала / В. С. Плотников, О. В. Плотникова. – Текст: непосредственный // Международный бухгалтерский учет. – 2020. – Т. 23. – № 10 (472). – С. 1080-1098. – ISSN 2073-5081.

118. Плотников, В. С., Плотникова, О. В. Концепция учета договорных обязательств в учете обменной сделки / В. С. Плотников, О. В. Плотникова. – Текст: электронный // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. – 2015. – № 21 (381). – ISSN 2079-6714. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/kontseptsiya-ucheta-dogovornyh-obyazatelstv-v-uchete-obmennoy-sdelki> (дата обращения: 16.09.2021).

119. Подлесский, А. В. Сущность, классификация, структура и значение капитальных вложений / А. В. Подлесский. – Текст: непосредственный // Экономика и управление. – 2013. – № 4 (36). – С. 19-23. – ISSN 1998-1627.

120. Попов, А. Ю. Актуальные вопросы бухгалтерского учета государственной помощи / А. Ю. Попов. – Текст: непосредственный // Бюллетень науки и практики. – 2018. – Т. 4. – № 11. – С. 337-342. – ISSN 2414-2948.

121. Попова, Л. В. Учетно-аналитическая система как основа эффективного управления организацией / Л. В. Попова. – Текст: непосредственный // Совершенствование учета, анализа и контроля как механизмов информационного обеспечения устойчивого развития экономики. – 2017. – № 3-1. – С. 105-109.

122. Полянин, А. Е. Классификация инвестиционных проектов как основа аналитического учета / А. Е. Полянин. – Текст: непосредственный // Бухучет в здравоохранении. – 2022. – № 6. – С. 39-50. – ISSN 2075-0242.

123. Полянин, А. Е. Структурно-семантическая характеристика инвестиционного проекта / А. Е. Полянин. – Текст: непосредственный // Бухгалтерский учет и налогообложение в бюджетных организациях. – 2022. – № 8.

– С. 14-25. – ISSN 1812-3554.

124. Полянин, А. Е. Инфолингвистическая модель учетно-аналитического обеспечения управления инвестиционными проектами / А. Е. Полянин. – Текст: непосредственный // Бухучет в здравоохранении. – 2022. – № 5. – С. 49-58. – ISSN 2075-0242.

125. Рамазанова, А. К. Бухгалтерский учет долгосрочных инвестиций в форме капитальных вложений / А. К. Рамазанова. – Текст: электронный // Международный бухгалтерский учет. – 2011. – № 25. – ISSN 2073-5081. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/buhgalterskiy-uchet-dolgosrochnyh-investitsiy-v-forme-kapitalnyh-vlozheniy> (дата обращения: 26.01.2022).

126. Сапожникова, Н. Г. Проблемы формирования корпоративной отчетности / Н. Г. Сапожникова. – Текст: непосредственный // Вестник Казанского государственного финансово-экономического института. – 2008. – № 2 (11). – С. 4-8. – ISSN 2073-9672.

127. Сапожникова, Н. Г., Бурхан, К. М. Э. Информация об экологической деятельности в корпоративном учете и отчетности / Н. Г. Сапожникова, К. М. Э. Бурхан. – Текст: электронный // Международный бухгалтерский учет. – 2014. – № 15 (309). – ISSN 2311-9381. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/informatsiya-ob-ekologicheskoy-deyatelnosti-v-korporativnom-uchete-i-otchetnosti> (дата обращения: 03.02.2022).

128. Седова, Н. В., Придорожная, Т. А. Структурный анализ капитальных вложений в системе инвестиционного планирования Российской Федерации / Н. В. Седова, Т. А. Придорожная. – Текст: электронный // Финансы и кредит. – 2018. – № 10(778). – ISSN 2071-4688. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/strukturnyy-analiz-kapitalnyh-vlozheniy-v-sisteme-investitsionnogo-planirovaniya-rossiyskoy-federatsii> (дата обращения: 06.09.2022).

129. Семагина, А. А. Учетно-аналитическое обеспечение системы управления собственным капиталом коммерческой организации / А. А. Семагина. – Текст: электронный // Современные научные исследования и инновации. – 2013.

– № 3. – ISSN 2223-4888. – URL: <https://web.snauka.ru/issues/2013/03/22673> (дата обращения: 20.06.2021).

130. Семина, Л. А. К вопросу классификации инновационно-инвестиционных проектов / Л. А. Семина. – Текст: непосредственный // Известия Алтайского государственного университета. – 2011. – № 2. – 2 (70). – С. 328-330. – ISSN 1561-9451.

131. Сергеев, А. А. К определению понятия «процесс» / А. А. Сергеев - Текст: электронный // Устойчивому развитию АПК-научное обеспечение: Материалы Всероссийской научно-практической конференции. – 2004. – С. 303. – ISBN: 5-9620-0012-9. – URL: https://udsau.ru/images/DOCS/Nauka/Konferenc/25_oct_2017/SbornikKonferenc.pdf (дата обращения: 15.12.2022).

132. Серов, В. М. О развитии методологии и методов анализа и оценки экономической эффективности капиталобразующих инвестиционно-строительных проектов / В. М. Серов. – Текст: непосредственный // Экономика строительства. – 2017. – № 5 (47). – С. 18-29. – ISSN 0103-7768.

133. Соколов, В. А. Соколов, Я. В., Пятов, М. Л. Управленческий учет: как его понимать / Я. В. Соколов, М. Л. Пятов. – Текст: непосредственный // Бухгалтерский учет. – 2012. – № 7. – С. 16. – ISSN 0321-0154.

134. Соловьева, А. А. Комментарий к определению Верховного суда Российской Федерации от 20.09.2021 № 305-ЭС21-11548 / А. А. Соловьева. – Текст: электронный // Строительство: акты и комментарии для бухгалтера. – 2021. – № 10. – URL: <https://ovmf2.consultant.ru/cgi/online.cgi?req=doc&ts=9k8c9ITag0gmB MQM1&cacheid=BA57EBBA73205A1C8B941205916604FC&mode=splus&rnd=Nfv F3w&base=PBI&n=292618#JXTc9ITeQlvSwx992> (дата обращения: 11.06.2022).

135. Сорокин, М. А. Бухгалтерский управленческий учет инвестиций в форме капитальных вложений / М. А. Сорокин. – Текст: непосредственный // Проблемы учета и финансов. – 2011. – № 2. – С. 18-21. – ISSN 2222-9383.

136. Сяо, И. Концептуальные подходы к обеспечению качества учетной информации согласно МСФО / И. Сяо. – Текст: непосредственный // Актуальные

вопросы современной экономики. – 2019. – № 4. – С. 802-809. – ISSN 2311-4320.

137. Ткач, В. И., Крохичева, Г. Е. Система нулевых производных балансовых отчетов и их использование в управлении / В. И. Ткач, Г. Е. Крохичева. – Текст: непосредственный // Экономический анализ: теория и практика. – 2004. – № 12. – С. 6-13. – ISSN 2311-8725 .

138. Тороторин, Е. В., Тороторина, А. А. Качественные методы оценки рисков проектов: анализ уместности затрат, метод аналогии / Е. В. Тороторин, А. А. Тороторина // Школа молодых новаторов: Сборник научных статей международной молодежной научной конференции. В 2-х томах. Курск. 19 июня 2020 года. – Курск : Юго-Западный государственный университет. – 2020. – С. 229-232. – ISBN 978-5-907311-87-9. – Текст: непосредственный.

139. Удалова, З. В. Разработка концепции формирования учетно-аналитического обеспечения управления сельскохозяйственными организациями / З. В. Удалова. – Текст: непосредственный // Учет и статистика. – 2011. – № 1 (21). – С. 44-50. – ISSN 1994-0874.

140. Фомичева, Е. В. Проблемы реализации инвестиционных проектов в России / Е. В. Фомичева. // Управление качеством продукции и конкурентоспособностью организаций реального сектора экономики в условиях цифровизации: Материалы IV Научно-практической конференции «Бенцманские чтения - 2018». Саратов: Саратовский социально-экономический институт, филиал Российского экономического университета им. Г.В. Плеханова. – 2019. – С. 135-138. – ISBN 978-5-4345-0509-3. – Текст: непосредственный.

141. Фролова, И. В., Лебедева, Н. Ю. Управление капиталом коммерческого банка по данным производных балансовых отчетов / И. В. Фролова, Н. Ю. Лебедева. – Текст: непосредственный // Аудиторские ведомости. – 2014. – № 10. – С. 82-88. – ISSN 1727-8058.

142. Хамидуллина, Р. М. Классификация и оптимизации инвестиционных проектов России в условиях кризиса / Р. М. Хамидуллина. – Текст: непосредственный // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. – 2009. – № 7-1. – С. 135-138. – ISSN 2073-0071.

143. Чайковская, Л. А. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как информационный источник вывода активов в системе экономической безопасности организации / Л. А. Чайковская // Научные исследования будущего: стратегии и задачи развития. Образование: мировая и отечественная практики. Вопросы развития юридической науки : Материалы международных научно-практических конференций, Саратов, 30 апреля 2020 года. – Саратов: Индивидуальный предприниматель Емельянов Николай Владимирович. 2020. – С. 49-53. – ISBN: 978-5-0051-0854-8. – Текст: непосредственный.

144. Чеботарева, З. В., Суховой, С. В. Источники финансирования инвестиционных проектов / З. В. Чеботарева, С. В. Суховой. – Текст: непосредственный // Евразийский союз ученых. – 2018. – № 3-4(48). – С. 54-57. – ISSN 2411-6467.

145. Штефан, М. А., Елизарова, Ю. М. Оценка эффективности и рисков инвестиционных проектов: интегральный подход / М. А. Штефан, Ю. М. Елизарова. – Текст: непосредственный // Бизнес-Информатика. – 2018. – № 4 (46). – С.54-65. – ISSN 2587-8158.

Иностранные источники

146. Ali, A., Hwang, L. Country-specific factors related to financial reporting and the value relevance of accounting data / A. Ali, L. Hwang. – Текст: электронный // Journal of Accounting Research. – 2020. – Т. 38. – № 1. – P. 1-21. – ISSN 0021-8456. doi.org/10.2307/2672920 – URL: <https://www.jstor.org/stable/2672920> (дата обращения: 01.06.2021).

147. Avgerou, C. The significance of context in information systems and organizational change / C. Avgerou. – Текст: электронный // Information systems journal. – 2001. – V. 11. – Is. 1. – P. 43-63. – ISSN 1350-1917. – URL:chrome-extension://efaidnbnmnnibpcajpcglcfindmkaj/http://eprints.lse.ac.uk/2570/1/SignificanceofcontextPDF.pdf (дата обращения: 11.11.2020).

148. Bănuță, M., Gădoiu, M. Assessments concerning the use of accounting and fiscal information for the substantiation of investment decisions / M. Bănuță, M. Gădoiu. – Текст: электронный // Scientific Bulletin - Economic Sciences. – 2020. – V. 19. –

Is. 1. – ISSN 2285-3952. – URL: http://economic.upit.ro/repec/pdf/2020_1_2.pdf (дата обращения: 11.03.2022).

149. Benjamin, C. *Esty Modern Project Finance: A Casebook* / C. Benjamin. - Текст: электронный // New York: John Wiley & Sons. – 2006. – P. 544. – ISSN 2053-2296. – URL: https://books.google.ru/books?hl=ru&lr=&id=C4h8EAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA1&dq=Benjamin,+C.+Esty+Modern+Project+Finance:+A+Casebook+&ots=Sm1nTAXGkV&sig=J_XKStW_hUCt2o06g5MSZQC7Aow&redir_esc=y#v=onepage&q=Benjamin%2C%20C.%20Esty%20Modern%20Project%20Finance%3A%20A%20Casebook&f=false (дата обращения: 08.06.2021).

150. Biddle, G. C., Hilary, G. *Accounting quality and firm- level capital investment* / G. C. Biddle, G. Hilary. - Текст: электронный // *The accounting review*. – 2006. – V. 81. – Is. 5. – P. 963-982. – ISSN 0001-4826. – URL: <https://core.ac.uk/download/pdf/37953402.pdf> (дата обращения: 15.01.2022).

151. Biddle, G. C., Hilary, G., Verdic, R.S. *How does financial reporting quality relate to investment efficiency?* / G. C. Biddle. G. Hilary, R. S. Verdic. – Текст: электронный // *Journal of Accounting and Economics*. – 2009. – V. 48. – Iss. 2-3. – P. 112-131. – ISSN 0165-4101. – URL: https://dspace.mit.edu/bitstream/handle/1721.1/65333/Verdi_How%20does.pdf?sequence=1&isAllowed=y (дата обращения: 15.07.2020).

152. Bushman, R. M., Smithb, A. J. *Financial accounting information and corporate governance* / R. M. Bushman, A. J. Smithb. – Текст: электронный // *Journal of Accounting and Economics*. – 2001. – V. 32. – Iss. 1-3. – P. 237-333. – ISSN 0165-4101. – URL: <https://citeseerx.ist.psu.edu/viewdoc/download?doi=10.1.1.467.6157&rep=rep1&type=pdf> (дата обращения: 15.08.2021).

153. Dzira, M. *Restructuring Management* / M. Dzira, A. Jaki, T. Rojek. – Текст: электронный. – 2020. – P. – 300. – ISBN 978-837-285-941-9. – URL: https://www.researchgate.net/profile/Andrzej-Jaki-2/publication/347564474_RESTRUCTURING_MANAGEMENT_MODELS_-_CHANGES_-_DEVELOPMENT/links/5fe2131145851553a0e3061e/RESTRUCTURING-MANAGEMENT-MODELS-CHANGE-S-DEVELOPMENT.pdf (дата обращения: 20.06.2021).

154. Ellis, A. P. J. System breakdown: The role of mental models and transactive memory in the relationship between acute stress and team performance/ A. P. J. Ellis. – Текст: электронный // *Academy of Management Journal*. – 2006. – Iss. 49(3). – P. 576-589. – ISSN 0001-4273. – URL: <https://www.jstor.org/stable/20159782> (дата обращения: 02.08.2021).

155. Falih Chichan, H., & Alabdullah, T. T. Y(Hutman). Does Environmental Management Accounting Matter in Promoting Sustainable Development? A study in Iraq / H. falih Chichan, T. T. Y Alabdulla. - Текст: электронный // *Journal of Accounting Science*. – 2021. – V. 5. – Iss. 2. – P. 114-126. URL: https://scholar.google.ru/scholar?hl=ru&as_sdt=0%2C5&q=Hutman+falih+Chichan+H.+et+al.+Does+Environmental+Management+Accounting+Matter+in+Promoting+Sustainable+Development%3F+&btnG= (дата обращения: 15.02.2022).

156. Francis, J., Khurana, I., Pereira. R. The role of accounting and auditing in corporate governance, and the development of financial markets around the world / J. Francis, I. Khurana, R. Pereira. – Текст: электронный // *Asia-Pacific Journal of Accounting and Economics*. – 2003. – V. 10. – P. 1-31. – ISSN 1608-1625. – URL: <https://www.tandfonline.com/doi/pdf/10.1080/16081625.2003.10510613?needAccess=true> (дата обращения: 13.07.2021).

157. Le, T. T. Benefits of environmental cost management accounting-case study in vietnamese brick manufacturing enterprises / T. T. Le. – Текст непосредственный // *Proceedings of BAASANA International Conference in Vietnam Hosted by BAASANA-Vietnam At: Foreign Trade University Hanoi Vietnam*. – 2018. – ISSN 2471-6847.

158. Lindner, F. Saving does not finance Investment: Accounting as an indispensable guide to economic theory / F. Lindner. – Текст: электронный // *IMK working paper*. – 2012. – Issue 100. – URL/https://www.econstor.eu/bitstream/10419/105966/1/imk-wp_100_2012.pdf (дата обращения: 15.07.2020).

159. Luković, S. et al. The neutrality of taxation of investment projects in Serbia / S. Luković, S. Vržina, M. Grbić, M. Pjanić. – Текст: электронный // *Economic Annals*. – 2021. – V. 66. – № 230. – P. 101-133. – ISSN 1728-6220. – URL: <http://www.doiserbia.nb.rs/img/doi/0013-3264/2021/0013-32642130101L.pdf> (дата обращения: 03.09.2021).

160. Patanakul, P., Iewwongcharoen, B., Milosevic, D. An empirical study on the use of project management tools and techniques across project life-cycle and their impact on project success/ P. Patanakul, B. Iewwongcharoen, D. Milosevic. – Текст: электронный // Journal of General management. – 2010. – Т. 35. – № 3. – P. 41-66. – ISSN 0306-3070. – URL: <https://web.stevens.edu/ses/documents/fileadmin/documents/pdf/PeerasitPMtoolsandsuccessPublished.pdf> (дата обращения: 08.10.2021).

161. Potts, K., Ankrah, N. Construction cost management: learning from case studies / K. Potts, N. Ankrah. - Текст: электронный // Abingdon: Taylor Francis. – 2008. – P. 362. – ISSN 1753-5077. – URL: <http://ndl.ethernet.edu.et/bitstream/123456789/37645/1/34.pdf> (дата обращения: 12.09.2021).

162. Smith, E. D. The effect of the separation of ownership from control on accounting policy decisions / E. D. Smith. – Текст: электронный // The Ohio State University. – 1974. – P. 123. – URL: Режим доступа: https://etd.ohiolink.edu/apexprod/rws_etd/send_file/send?accession=osu1262786933&disposition=inline (дата обращения: 16.08.2021).

163. Sultanova, B. et al. The role of the audit of investment projects for the digital economy / B. Sultanova, M. Baidauletov, A. Arystambayeva, D. Espaeva. – Текст: электронный // E3S Web of Conferences. – EDP Sciences. – 2020. – V. 159. – P. 04020. – URL: https://www.e3s-conferences.org/articles/e3sconf/pdf/2020/19/e3sconf_btsses2020_04020.pdf (дата обращения: 11.11.2021).

164. Sunder, S. Corporate capital investment, accounting methods and earnings: A test of the control hypothesis / S. Sunder. – Текст: электронный // The Journal of finance. – 1980. – V. 35. – Iss. 2. – P. 553-565. – ISSN 0022-1082. – URL: <http://spinup-000d1a-wp-offload-media.s3.amazonaws.com/faculty/wp-content/uploads/sites/53/2019/06/21.Corp.Capit.Invest.JF.1980.pdf> (дата обращения: 01.04.2022).

165. Hilorme, T, et al. Innovative methods of performance evaluation of energy efficiency projects / T. Hilorme, L. M. Karpenko, O. V.Fedoruk, I. Y. Shevchenko, S. Drobyazko. – Текст непосредственный // Academy of Strategic Management Journal. – 2018. – V. 17. – Iss. 2. – P. 1-11. – ISSN 1544-1458.

166. Watts, R. L. Conservatism in accounting part I: Explanations and

implications / R. L. Watts. – Текст: электронный // Accounting horizons. – 2003. – V. 17. – 207-221. – ISSN 0888-7993. – URL: <http://citeseerx.ist.psu.edu/viewdoc/download?doi=10.1.1.476.1308&rep=rep1&type=pdf> (дата обращения: 18.05.2020).

Интернет-источники

167. Абалакина, Т. В. Источники финансирования бизнеса в России и Китае: сравнительный аспект / Интернет журнал науковедение: электрон. журн. – 2017. – Т. 9. – № 2. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=29229396>. Дата публикации: 16.05.2017.

168. Алексеева, Д. Г., Арзуманова, Л. Л., Батрова, Т. А., Пешкова, Х. В. Комментарий к федеральному закону от 2 августа 2019 г. № 259-ФЗ «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты российской федерации» / Консультант Плюс: сайт. URL: <https://ovmf2.consultant.ru/cgi/online.cgi?req=doc&ts=9k8c9ITag0gmBQM1&cacheid=E767AE26440E10BF5114D17A4EB5AC2D&mode=splus&rnd=NfvF3w&base=CMB&n=19029#3IZd9ITEiGd1w8Eo> (дата обращения: 15.02.2021). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

169. Инвестиционный проект: офиц. сайт – URL: https://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%98%D0%BD%D0%B2%D0%B5%D1%81%D1%82%D0%B8%D1%86%D0%B8%D0%BE%D0%BD%D0%BD%D1%8B%D0%B9_%D0%BF%D1%80%D0%BE%D0%B5%D0%BA%D1% (дата обращения: 16.01.2022).

170. Интегрированный отчет АО «Сетевая компания» за 2020 г.: офиц. сайт. – URL: <https://rspp.ru/upload/uf/b2e/0yeq19n5y1j8b88tmwvhgufdqjcgd9je/%D0%90%D0%9E%20%D0%A1%D0%B5%D1%82%D0%B5%D0%B2%D0%B0%D1%8F%20%D0%BA%D0%BE%D0%BC%D0%BF%D0%B0%D0%BD%D0%B8%D1%8F%20%D0%98%D0%9E%202020.pdf> (дата обращения: 18.10.2021).

171. Карапетов, А. Г. Заем, кредит, факторинг, вклад и счет: постатейный комментарий к статьям 807 - 860.15 Гражданского Кодекса Российской Федерации/ Консультант Плюс: сайт. – URL: <https://ovmf2.consultant.ru/cgi/online.cgi?req=doc&ts=9k8c9ITag0gmBQM1&cacheid=558A091AEAA2E3D352449F3F9BAC24C6&mode=splus&rnd=NfvF3w&base=CMB&n=18922&dst=100226#4mDOAITiheWf>

HINE (дата обращения: 12.07.2021). Режим доступа: для зарегистрир. пользователей.

172. Ключевая ставка и процентная ставка рефинансирования (учетная ставка), установленные Банком России: офиц. сайт. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_12453 (дата обращения 19.05.2021).

173. Методика, рекомендуемая для международного применения № 18R-97 «Система классификации стоимостных оценок в целях подготовки проектов, организации контрактной стратегии и строительства в обрабатывающих отраслях промышленности». Электрон. версия. – URL: https://www.academia.edu/31939490/Cost_Estimating_AACE_Authority_Total_Method_RUS_18R-97.pdf (дата обращения: 28.09.2021).

174. Отчет об устойчивом развитии ПАО «Газпром нефть» за 2020 г.: офиц. сайт. – URL: https://rspp.ru/upload/uf/589/%D0%93%D0%B0%D0%B7%D0%BF%D1%80%D0%BE%D0%BC%20%D0%BD%D0%B5%D1%84%D1%82%D1%8C_%D0%9E%D0%A3%D0%A0_2020.pdf (дата обращения: 18.10.2021).

175. Пятов, М. Л. Капитал: трактовка МСФО / М. Л. Пятов, И. А. Смирнова. // Бух1С. Интернет-ресурс для бухгалтеров. – URL: <https://buh.ru/articles/documents/14125/> (дата обращения: 03.09.2021).

176. Статистика рынка лизинга. Электрон. версия. – URL: <https://www.tpprf-leasing.ru/projects/statistika-rynka-lizinga-sovmestno-s-fedresursom/> (дата обращения: 28.01.2022).

177. Федеральная служба государственной статистики: офиц. сайт. – URL: <https://rosstat.gov.ru> (дата обращения: 16.05.2022).

178. Центр раскрытия корпоративной информации: офиц.сайт. – URL <https://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=5472> (дата обращения: 11.01.2022).

**Приложение А
(справочное)**

Итоговая инвестиционная программа АО «НЭСК» на 2021-2023 гг.

Таблица А.1- Итоговая инвестиционная программа АО «НЭСК» на 2021-2022 годы, тыс р.

наименование инвестиционного проекта	идентификатор инвестиционного проекта	год окончания реализации проекта		итого стоимость инвестиционного проекта за весь период реализации тыс р. (без НДС)				полная стоимость реализации инвестиционных проектов по годам, тыс р. (без НДС)					
		утвержденный план	год окончания реализации итогового скорректированного инвестиционного проекта	итого за период реализации инвестиционной программы (план)	итого за период реализации итоговой скорректированной инвестиционной программы	источники финансирования инвестиционной программы		источники финансирования инвестиционной программы		утвержденный план	итоговая скорректированная инвестиционная программа	источники финансирования инвестиционной программы	
						за счет тарифных средств	за счет собственных средств (прибыли)	за счет тарифных средств	за счет собственных средств (прибыли)			за счет тарифных средств	за счет собственных средств (прибыли)
Строительство и реконструкция	-	-	-	40223,3	40223,3	-	40223,3	-	-	8369,34	8369,3	-	8 369,3
Приобретение земельного участка в г. Туапсе	к_1.2.	2022	2022	5369,3	5369,3	-	5369,3	-	-	5369,3	5369,3	-	5 369,3
Строительство административного здания в г. Туапсе	к_1.2.1	2023	2023	34854,0	34854,0	-	34854,0	-	-	3000,0	3000,0	-	3000,0
Приобретение объектов основных средств	-	-	-	488342,9	931317,0	859377,0	71939,6	363082,9	-	73717,5	295204,7	248147,3	47057,3
Приобретение административного здания АО «НЭСК» «горячключэнерго сбыт»	к_2.1	2021	2021	20014,6	20014,0	20014,0	-	20014,6	-	-	--	-	-
Приобретение административного здания филиала	к_2.2.	2023	2023	33975	33975	9093,5	24882,2	-	-	-	-	-	-

наименование инвестиционного проекта	идентификатор инвестиционного проекта	год окончания реализации проекта		итого стоимость инвестиционного проекта за весь период реализации тыс р. (без НДС)				полная стоимость реализации инвестиционных проектов по годам, тыс р. (без НДС)					
		утвержденный план	год окончания реализации итогового скорректированного инвестиционного проекта	итого за период реализации инвестиционной программы (план)	итого за период реализации итоговой скорректированной инвестиционной программы	источники финансирования инвестиционной программы		источники финансирования инвестиционной программы		утвержденный план	итоговая скорректированная инвестиционная программа	источники финансирования инвестиционной программы	
						за счет тарифных средств	за счет собственных средств (прибыли)	за счет тарифных средств	за счет собственных средств (прибыли)			за счет тарифных средств	за счет собственных средств (прибыли)
Приобретение автомобилей марки Renault logan	к_2	2021-2023	2021-2023	9749,8	9749,8	9749,8	5249,9	5249,9	-	-	-	-	-
Создание центра обработки данных	к_2	2021-2022	2021-2022	157010,8	157010,8	109953,5	83293,3	83293,3	-	73717,5	73717,5	26660,1	47057,3
Создание комплексной системы информационной безопасности	к_2	2021	2021	31537,9	31537,9	31537,9	31537,9	31537,9	-	-	-	-	-
Приобретение сервера информационной безопасности	к_2	2021	2021	1500,0	1500,0	1500,0	1500,0	1500,0	-	-	-	-	-
Создание интеллектуальной системы учета электроэнергии	к_2	2021-2023	2021-2023	221487,1	664461,5	664461,5	221487,1	221487,1	-	-	221487,1	221487,1	-
<i>итого инвестиций</i>	-	-	-	528566,3	971540,6	859377,6	363082,9	363082,9	-	82086,9	303574,0	248147,3	55426,7

Таблица А.2 - Итоговая инвестиционная программа АО «НЭСК» на 2022-2023 годы, тыс р.

наименование инвестиционного проекта	идентификатор инвестиционного проекта	год окончания реализации проекта		итого стоимость инвестиционного проекта за весь период реализации тыс р. (без НДС)				полная стоимость реализации инвестиционных проектов по годам, тыс р. (без НДС)					
								2022 г.		2023 г.			
		утвержденный план	год окончания реализации итогового скорректированного инвестиционного проекта	итого за период реализации инвестиционной программы (план)	итого за период реализации итоговой скорректированной инвестиционной программы	источники финансирования инвестиционной программы		источники финансирования инвестиционной программы		утвержденный план	итоговая скорректированная инвестиционная программа	источники финансирования инвестиционной программы	
						за счет тарифных средств	за счет собственных средств (прибыли)	за счет тарифных средств	за счет собственных средств (прибыли)			за счет тарифных средств	за счет собственных средств (прибыли)
Строительство и реконструкция	-	-	-	40223,3	40223,3	-	40223,3	-	8369,3	31854,0	31854,0	-	31854,0
Приобретение земельного участка в г. Туапсе	к_1. 2	2022	2022	5369,3	5369,3	-	5369,3	-	5369,3	-	-	-	-
Строительство административного здания в г. Туапсе	к_1. 2	2023	2023	34854,0	34854,0	-	34854,0	-	3000,0	31854,0	31854,0	-	31854,0
Приобретение объектов основных средств	-	-	-	488342,9	931317,0	859377,0	71939,6	248147,3	47057,3	51542,4	273029,6	248147,3	24882,2
Приобретение административного здания АО «НЭСК» «горячключэнерго сбыт»	к_2. 1	2021	2021	20014,6	20014,0	20014,0	-	-	-	-	-	-	-
Приобретение административного здания филиала	к_2. 2	2023	2023	33975	33975	9093,5	24882,2	-	-	33975,8	33975,8	9093,5	24882,2
Приобретение автомобилей марки Renault logan	к_2	2021- 2023	2021- 2023	9749,8	9749,8	9749,8	-	-	-	4499,9	4499,9	4499,9	-

наименование инвестиционного проекта	идентификатор инвестиционного проекта	год окончания реализации проекта		итого стоимость инвестиционного проекта за весь период реализации тыс р. (без НДС)		полная стоимость реализации инвестиционных проектов по годам, тыс р. (без НДС)							
						2022 г.				2023 г.			
		утвержденный план	год окончания реализации итогового скорректированного инвестиционного проекта	итого за период реализации инвестиционной программы (план)	итого за период реализации итоговой скорректированной инвестиционной программы	источники финансирования инвестиционной программы		источники финансирования инвестиционной программы		утвержденный план	итоговая скорректированная инвестиционная программа	источники финансирования инвестиционной программы	
						за счет тарифных средств	за счет собственных средств (прибыли)	за счет тарифных средств	за счет собственных средств (прибыли)			за счет тарифных средств	за счет собственных средств (прибыли)
Приобретение автомобилей марки Hyundai solaris	к_2	2023	2023	3496,0	3496,0	3496,0	-	-	-	3496,0	3496,0	3496,0	-
Приобретение автотранспортного средства марки шевроле нива	к	2023	2023	810,0	810,0	810,0	-	-	-	810,0	810,0	810,0	-
Приобретение серверного оборудования	к_2	2023	2023	8760,7	8760,7	8760,7	-	-	-	8760,7	8760,7	8760,7	-
Создание центра обработки данных	к_2	2021-2022	2021-2022	157010,8	157010,8	109953,5	47057,3	26660,1	47057,3	-	-	-	-
Создание комплексной системы информационной безопасности ит	к_2.	2021	2021	31537,9	31537,9	31537,9	-	-	-	-	-	-	-
Приобретение сервера информационной безопасности	к_2.	2021	2021	1500,0	1500,0	1500,0	-	-	-	-	-	-	-
Создание интеллектуальной системы учета электроэнергии	к_2	2021-2023	2021-2023	221487,1	664461,5	664461,5	-	221487,1	-	-	221487,1	221487,1	-
<i>итого инвестиций</i>	-	-	-	528566,3	971540,6	859377,6	112163,0	248147,3	55426,7	83396,5	304883,6	248147,3	5636,3

Приложение Б (обязательное)

Обзор взглядов различных авторов на понятие «Учетно-аналитическая система»

Таблица Б.1 – Обзор взглядов различных авторов на понятие «Учетно-аналитическая система»

Автор	Авторское определение
Алимов С.А.	«Учетно-аналитическая система представляет собой комплекс взаимосвязанных функциональных подсистем (элементов), направленных на непрерывный сбор, систематизацию, обработку и последующую оценку информации, формируемой бухгалтерским учетом для проведения анализа эффективности деятельности экономического субъекта и аудита, подтверждающего достоверность предоставляемой его системой учета информации для принятия адекватных управленческих решений»
Алферов В.	«Учетно-аналитическая система характеризуется комплексом взаимодействующих элементов, который обеспечивает сбор, обработку и оценку данных в процессе планирования и обоснования управленческих решений»
Алферов В.	«Учетно-аналитическая система характеризуется комплексом взаимодействующих элементов, который обеспечивает сбор, обработку и оценку данных в процессе планирования и обоснования управленческих решений»
Боброва Е.А.	«Учетно-аналитическая система представляет совокупность экономических составляющих (бухгалтерский и налоговый учет, анализ и аудит), объединенных в комплекс, по целевой направленности и времени реализации».
Богатая И.Н.	«Учетно-аналитическая система - это совокупность взаимодействующих, взаимосвязанных элементов, дающих возможность информационного обеспечения управления бизнес-процессами посредством сбора, регистрации, обобщения, анализа данных и осуществления контрольных действий для оценки рисков существенного искажения информации»
Вандина О.Г.	«Учетно-аналитической система - это учетная подсистема, строящаяся по данным разработанной методологии и технологии формирования, накопления, классификации и обобщения информации, на ее основе, строится анализ деятельности, а также внутренний и внешний аудит».
Евстафьева Е.М.	«Учетно-аналитическая система – включает совокупность взаимозависимых и взаимодействующих составляющих, предполагающих возможность формирования учетно-аналитического обеспечения управления конкретными объектами учета, с использованием специальных методик учета, анализа и аудита.
Залевский В.	«Учетно-аналитическая система — это полностью или частично децентрализованная система, элементарные системы которой осуществляют сбор, обработку и оценку всех видов информации, потребляемой для принятия управленческих решений на микро и макроуровнях»

Автор	Авторское определение
Земляков Ю.Д.	Учетно-аналитическая система — это система, базирующаяся на бухгалтерской информации, включающей оперативные данные, использование для экономического анализа статистической, технической, социальной и других видов информации.
Иванов Е.	Учетно-аналитическая система — это интегрированная система, информационной поддержки менеджмента, создающая информационный базис, обеспечивающий воздействие учетных, аналитических и контрольных подсистем
Орлов Д.В.	Учетно-аналитическая система- часть общей системы менеджмента, объединяющая учетные и аналитические операции в один процесс, обеспечивающая проведение микроанализа и применение его результатов в процессе принятия управленческих решений.
Попова Л.В.	Учетно-аналитическая система — это упорядоченная постоянно действующая система сбора, анализа учетных данных, обеспечивающая неразрывную связь элементов, используемая в процессе обоснования и реализации эффективных управленческих решений.
Савицкая Г.В.	Учетно-аналитическая система – включает информационное (плановые, фактические учетные и внеучетные данные) и методическое обеспечение (инструменты) деятельности
Тычинина Н.А.	Учетно-аналитическое обеспечение – это упорядоченная, самостоятельная, полностью или частично децентрализованная, направленная на достижение целей управления система наблюдения, сбора, идентификации, регистрации, обобщения, обработки, контроля и анализа всех видов информации, полученная с использованием современных информационных технологий и используемая для обоснования и принятия управленческих решений
Удалова З.В.	Учетно-аналитическая система -это свод правил и положений, выполнение которых обеспечит планомерное достижение поставленных целей

Источник: составлено автором по данным [60, 61, 65, 65, 67, 70, 57, 83, 87, 112, 121, 48, 54].

**Приложение В
(информационное)**

**Справка-расчет обязательств по аренде и процентов при лизинге по
ФСБУ 25/2018**

Таблица В.1 - Справка-расчет обязательств по аренде и процентов при лизинге по ФСБУ 25/2018

Цена покупки имущества лизингодателем: 6232026. Годовая ставка: 0.0105%

График платежей		Процентный расход	Уменьшение обязательства	Остаток задолженности
Дата	Сумма платежа			
01.02.2022	173112,00	55,45	173056,54	6058969,45
01.03.2022	173112,00	48,69	173063,30	5885906,15
01.04.2022	173112,00	52,37	173059,62	5712846,53
01.05.2022	173112,00	49,19	173062,80	5539783,72
01.06.2022	173112,00	49,29	173062,70	5366721,02
01.07.2022	173112,00	46,21	173065,78	5193655,24
01.08.2022	173112,00	46,21	173065,78	5020589,45
01.09.2022	173112,00	44,67	173067,32	4847522,13
01.10.2022	173112,00	41,74	173070,25	4674451,87
01.11.2022	173112,00	41,59	173070,40	4501381,47
01.12.2022	173112,00	38,76	173073,23	4328308,23
01.01.2023	173112,00	38,51	173073,48	4155234,75
01.02.2023	173112,00	36,97	173075,02	3982159,72
01.03.2023	173112,00	32,00	173079,99	3809079,73
01.04.2023	173112,00	33,89	173078,10	3636001,63
01.05.2023	173112,00	31,31	173080,68	3462920,94
01.06.2023	173112,00	30,81	173081,18	3289839,75
01.07.2023	173112,00	28,33	173083,66	3116756,08
01.08.2023	173112,00	27,73	173084,26	2943671,82
01.09.2023	173112,00	26,19	173085,80	2770586,01
01.10.2023	173112,00	23,85	173088,14	2597497,87
01.11.2023	173112,00	23,11	173088,88	2424408,99
01.12.2023	173112,00	20,87	173091,12	2251317,86

График платежей		Процентный расход	Уменьшение обязательства	Остаток задолженности
Дата	Сумма платежа			
01.01.2024	173112,00	20,03	173091,96	2078225,90
01.02.2024	173112,00	18,49	173093,50	1905132,39
01.03.2024	173112,00	15,85	173096,14	1732036,25
01.04.2024	173112,00	15,41	173096,58	1558939,66
01.05.2024	173112,00	13,42	173098,57	1385841,09
01.06.2024	173112,00	12,33	173099,66	1212741,42
01.07.2024	173112,00	10,44	173101,55	1039639,86
01.08.2024	173112,00	9,25	173102,74	866537,12
01.09.2024	173112,00	7,71	173104,28	693432,83
01.10.2024	173112,00	5,97	173106,02	520326,80
01.11.2024	173112,00	4,63	173107,36	347219,43
01.12.2024	173112,00	2,99	173109,00	174110,42
01.01.2025	173112,00	1,58	174110,42	0,00
Итого		6233032,00		

Источник: составлено автором по данным [172],

**Приложение Г
(справочное)**

Количество предметов и договоров лизинга в России 2016-2021 гг.

Таблица Г.1 - Количество предметов и договоров лизинга в России 2016 - 2021 гг.

Год	Количество предметов лизинга, ед.	Динамика в %	Количество договоров, ед.	Динамика в %
2016	54576	-	46628	-
2017	269514	-	230628	-
2018	308091	+14	256394	+11
2019	340796	+11	283146	+10
2020	391557	+15	296868	+5
2021	416978	-	295794	-
	1781512	-	1409458	-

Источник: составлено автором по данным [176].

**Приложение Д
(обязательное)**

**Рекомендованные бухгалтерские записи по отражению операций
финансирования проекта «Реконструкция подстанции» в управленческом
учете**

Таблица Д.1 – Рекомендованные бухгалтерские записи по отражению операций
финансирования проекта «Реконструкция подстанции» в управленческом учете

Момент признания	Дебет счета	Кредит счета	Сумма, тыс р.
Включение в программу финансирования проекта «Реконструкция подстанции»			
Утверждение инвестиционной программы и протокол учредителей	39.08.84.02.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из чистой прибыли».	39.08.01.15.99 «Обязательства по капитальным вложениям»	41075,41
Включение в программу финансирования, подтверждение	39.08.86.02.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из регионального бюджета»	39.08.01.15.99 «Обязательства по капитальным вложениям»	40666,69
Включение в программу финансирования, подтверждение	39.08.86.03.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из фонда ИЖС»	39.08.01.15.99 «Обязательства по капитальным вложениям»	122613,14
Включение изменений в программу финансирования проекта «Реконструкция подстанции»			
Утверждение увеличения бюджета проекта	39.08.84.02.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из чистой прибыли».	39.08.01.15.99 «Обязательства по капитальным вложениям»	3394,23
Получение подтверждения увеличения бюджета проекта из регионального фонда	39.08.86.02.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из регионального бюджета»	39.08.01.15.99 «Обязательства по капитальным вложениям»	3360,45
Получение подтверждения увеличения бюджета проекта из фонда ИЖС	39.08.86.03.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из фонда ИЖС»	39.08.01.15.99 «Обязательства по капитальным вложениям»	10133,01

Момент признания	Дебет счета	Кредит счета	Сумма, тыс р.
Факт получения средств			
Зачисление денежных средств на расчетный счет из регионального бюджета	39.08.01.15.02 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (денежные средства) «	39.08.86.02.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из регионального бюджета»	44027,14
Зачисление денежных средств на расчетный счет из фонда ИЖС	39.08.01.15.02 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (денежные средства)»	39.08.86.03.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из фонда ИЖС»	132745,15

Источник: составлено автором.

Таблица Д.2 – Рекомендованные бухгалтерские записи по отражению операций осуществления капитальных вложений по проекту «Реконструкция подстанции» в управленческом учете

Момент признания	Дебет счета	Кредит счета	Сумма, р.
Факт оплаты за активов и услуги по проекту			
Перечисление собственных средств денег поставщику за ТМЦ и услуги	39.08.01.15.03 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (расчетные)»	39.08.84.02.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из чистой прибыли»	970136,04
Перечисление средств поставщику за ТМЦ и услуги, поступивших из регионального бюджета,	39.08.01.15.03 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (расчетные)»	39.08.01.15.02 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (денежные средства)»	44027000,14
Перечисление средств поставщику за ТМЦ и услуги, поступивших из фонда ИЖС	39.08.01.15.03 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (расчетные)»	39.08.01.15.02 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (денежные средства)»	132745000,15
Перечисление заработной платы, сотрудникам, привлеченным к выполнению проекта	39.08.01.15.03 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (расчетные)»	39.08.84.02.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из чистой прибыли»	2687300,00
Перечисление отчислений во внебюджетные фонды	39.08.01.15.03 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (расчетные)»	39.08.84.02.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из чистой прибыли»	811564,60
Факт признания капитальных вложений по проекту			
Поступление оборудования (плиты)	39.08.01.15.08 «Обязательства по капитальным вложениям (выполненные)»	39.08.01.15.03 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (расчетные)»	325687,25
Поступление оборудования (кирпич, блоки)	39.08.01.15.08 «Обязательства по капитальным вложениям (выполненные)»	39.08.01.15.03 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (расчетные)»	2547632,00
Поступление оборудования (цемент)	39.08.01.15.08 «Обязательства по капитальным вложениям (выполненные)»	39.08.01.15.03 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (расчетные)»	658700,00

Поступление оборудования	39.08.01.15.08 «Обязательства по капитальным вложениям (выполненные)»	39.08.01.15.03 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (расчетные)»	4670090,00
Признание услуг по монтажу оборудования	39.08.01.15.08 «Обязательства по капитальным вложениям (выполненные)»	39.08.01.15.03 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (расчетные)»	1489450,26
И т.п,			
Промежуточное сальдо на конец отчетного периода			
Показывает поступившие, но неиспользованные средства по проекту	39.08.01.15.02 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (денежные средства)		
Показывает остаток задолженности по финансированию проекта за счет собственных средств	39.08.84.02.01 «Обязательства по финансированию капитальных вложений из чистой прибыли».		
Показывает кредиторскую задолженность за ТМЦ и услуги по проекту		39.08.01.15.03 «Обязательства по финансированию капитальных вложений (расчетные)»	

Источник: составлено автором.

Приложение Е
(обязательное)
Отчет по капитальным затратам по проекту «Реконструкция подстанции»

Таблица Е.1 – Отчет по капитальным затратам по проекту «Реконструкция подстанции»

ЦФО /ЦЗ	Наименование проекта	Наименование приобретаемого ОС	Капитальные затраты признанные					Ввод в эксплуатацию		
			Вид затрат	Наименование затрат	Капитальные затраты, р.	Стоимость несущественного ОС, р.	Стоимость поступивших материалов по проекту, р.	Авансы по ТМЦ	Стоимость	Дата
Подстанция	Реконструкция подстанции	Ремонт здания производственного-вспомогательного назначения	Материальные	Плиты	325687,25					
				Кирпич и блок СКЦ	2547632,00					
				Цемент	658700,00					
				И т.п,	...					
			ЗПЛ рабочих		328600,00					
			Отчисления во внебюджетные фонды		99237,20					
			Материалы вспом,		158670,00					
			ИТОГО		14672662,00				14672662,00	30.12.2021
		Монтаж оборудования 1 очереди	Услуги сторонних организаций		1489450,26					
		Ремонт наружных сетей	Кабель	Кабель	3913021,11					
			Фитинги	Фитинги						
				И т.п,						
			ЗПЛ рабочих		2687300					
			Отчисления во внебюджетные фонды		811564,6					
			ИТОГО		7411885,71					
		Шкаф управления ГШУ				34780,00				
		Сигнализатор аварийной остановки					2890,00			
		Гидроаккумулятор ДЖИЛЕКС 500 В вертикальный						39670,00		

Источник: составлено автором.

**Приложение Ж
(обязательное)**

**Бухгалтерские записи по отражению в управленческом учете операций
признания капитальных вложений**

Таблица Ж.1 – Бухгалтерские записи по отражению в управленческом учете операций признания капитальных вложений

Момент признания	Дебет счета	Кредит счета	Сумма, р.
Материальные затраты по проекту включены в стоимость капитальных вложений(плиты)	08.21.015.10.0 «Капитальные вложения»	39.08.01.15.08 «Обязательства по капитальным вложениям (выполненные)»	325687,25
Материальные затраты по проекту включены в стоимость капитальных вложений(кирпич)	08.21.015.10.0 «Капитальные вложения»	39.08.01.15.08 «Обязательства по капитальным вложениям (выполненные)»	2547632,00
Материальные затраты по проекту включены в стоимость капитальных вложений(цемент)	08.21.015.10.0 «Капитальные вложения»	39.08.01.15.08 «Обязательства по капитальным вложениям (выполненные)»	658700,00
Услуги по проекту включены в стоимость капитальных вложений	08.21.015.60.0 «Капитальные вложения»	39.08.01.15.08 «Обязательства по капитальным вложениям (выполненные)»	1489450,26
Заработная плата	08.21.015.70.0 «Капитальные вложения»	39.08.01.15.08 «Обязательства по капитальным вложениям (выполненные)»	2687300,00
Отчисления во внебюджетные фонды	08.21.015.69.0«Капитальные вложения»	39.08.01.15.08 «Обязательства по капитальным вложениям (выполненные)»	811564,60
И т.п.			

Момент признания	Дебет счета	Кредит счета	Сумма, р.
Успешное завершение проекта			
Введено в эксплуатацию основное средство Проект завершен	39.08.01.15.99 «Обязательства по капитальным вложениям»	08.21.015.00.0	
Закрытие субсчетов к счету капитальные вложения			
	08.21.015.00.0	08.21.015.10.0 «Капитальные вложения»	
	08.21.015.00.0	08.21.015.60.0 «Капитальные вложения»	
	И т.п.,		

Источник: составлено автором.

**Приложение И
(обязательное)**

Рентабельность основных средств АО «НЭСК»

Таблица И.1 – Рентабельность основных средств АО «НЭСК»

Показатели	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Стоимость основных средств на конец года, тыс р,	104384	96737	90587	113920	106270	116190	157369	205330	298524	349978	374946	411408	762665
Чистая прибыль за год, тыс р,	81972	33432	218580	248101	412402	92170	237243	266080	275050	249050	488260	540657	671719
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс р,		100560	93662	102253	110095	111230	136779	181349	251927	324251	362462	393177	587036
Рентабельность основных средств, тыс р,		33	233	242	374	82	173	146	109	76	134	137	114

Источник: составлено автором по данным [178].

Приложение К
(обязательное)
Расчет среднего квадратичного отклонения

Исходные значения				
X	Y	X ²	Y ²	XY
100,56	33,43	10112,31	1117,56	3361,72
93,66	218,58	8772,19	47777,22	20472,20
102,25	248,10	10455,06	61553,61	25368,23
110,10	412,40	12122,01	170073,80	45405,24
111,23	92,17	12372,11	8495,30	10252,07
136,78	237,24	18708,77	56282,82	32449,69
181,35	266,08	32887,82	70798,57	48253,61
251,93	275,05	63468,72	75652,50	69293,35
324,25	249,05	105138,10	62025,90	80754,46
362,46	488,26	131377,30	238397,80	176974,70
393,18	540,66	154590,50	292313,20	212576,70
587,03	671,72	344612,40	451207,80	394324,50
2754,78	3732,74	904617,30	1535696,00	1119486,00
Средние значения				
229,56	311,06	75384,77	127974,70	93290,54

Дисперсии

S ² (x)	22684,42
S ² (y)	31215,31

Среднеквадратические отклонения

S(x)	150,61
S(y)	176,67

Рисунок К.1 – Расчет среднего квадратичного отклонения

Источник: составлено автором,

**Приложение Л
(обязательное)**

Расчет коэффициента Пирсона для исследуемых организаций

Таблица Л.1- Расчет коэффициента Пирсона для исследуемых организаций

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Коэф.-т Пирсона
Дальневосточная распределительная сетевая компания									
Стоимость основных средств, тыс р.	26091,6	26726,2	28278	31333,2	35610,1	3894,8	41714,3	45996,3	
Прибыль от продаж, тыс р.	1527,4	1581,9	3413	4137,8	4848,9	4145,9	3152,7	1559,2	-0,2
Чистая прибыль, тыс р.	362,8	214,0	1471,3	2298,6	2943,7	2726,9	2013,3	742,3	-0,2
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс р.	26091,6	26408,9	27502,1	29805,6	33471,65	19752,45	22804,55	43855,3	
Геленжикэлектросеть									
Стоимость основных средств, тыс р.	14,7	13,2	11,9	10,6	9,2	7,9	8,7	7,3	
Прибыль от продаж, тыс р.	-0,6	-1,4	-0,1	2,8	0,5	1,12	0,2	0,9	-0,5
Чистая прибыль, тыс р.	-1,2	-2,3	-0,6	1,9	0,3	0,3	0,7	0,5	-0,7
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс р.	14,7	13,9	12,5	11,2	9,9	8,5	8,3	8	
Гулькевичгорэнерго									
Стоимость основных средств, тыс р.	1,1	1,4	1,1	0,9	2,47	1,9	0,7	1,9	
Прибыль от продаж, тыс р.	0,3	0,1	0,1	-0,4	2,9	3,6	1,0	0,5	1,0
Чистая прибыль, тыс р.	-	-	0,2	-0,4	-	1,3	0,1	0,1	0,9
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс р.	1,1	1,25	1,25	1	1,7	2,2	1,3	1,3	

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Коэф.-т Пирсона
Дальневосточная генерирующая компания									
Стоимость основных средств, тыс р.	59457,4	54383,3	53141,9	49123,7	49238,2	45368,7	40047,3	47120,4	
Прибыль от продаж, тыс р.	1478,0	-27777,6	153,1	-777,6	-4600,4	-9180,7	-3574,9	-8423,9	-0,1
Чистая прибыль, тыс р.	-1683,2	-6905	-3631,9	-4662,5	7000,0	-12189,7	12412,9	-66101,3	0,5
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс р.	59457,4	56920,3	53762,6	51132,8	49180,9	47303,5	42708,0	43583,9	
АпатитЭнерго									
Стоимость основных средств, тыс р.	371,7	365,4	361,6	355,7	353,7	364,5	369,6		
Прибыль от продаж, тыс р.	14,6	48,4	-41,3	-14,9	3,5	18,7	44,3		0,4
Чистая прибыль, тыс р.	5,5	2,4	-183,0	16,2	-1,3	13,8	32,3		0,1
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс р.	371,7	368,5	363,5	358,7	354,7	359,1	367,1		
АтомЭнергосбыт									
Стоимость основных средств , тыс р.	43,1	193,3	259,2	222,7	359,1	327,2	321,9	722,5	
Прибыль от продаж, тыс р.	360,8	873,6	1347,6	1210,8	1171,0	1387,9	1642,0	2980,0	0,9
Чистая прибыль, тыс р.	13,6	-3269,9	-601,0	16,7	395,7	49,1	353,7	846,0	0,6

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Коэф.-т Пирсона
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс р.	43,1	118,2	226,3	240,9	290,9	343,2	324,6	522,2	
Белгородэнергосбыт									
Стоимость основных средств, тыс р.	451,6	433,9	435,1	433,1	428,2	428,6	434,6	543,8	
Прибыль от продаж, тыс р.	280,3	625,9	561,7	527,9	1027,8	736,6	642,3	917,8	0,2
Чистая прибыль, тыс р.	13,7	23,5	9,2	8,5	397,7	29,2	21,8	754,9	0,8
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс р.	451,6	442,7	434,5	434,1	430,6	428,4	431,6	489,2	
Бугульминское ПТС									
Стоимость основных средств, тыс р.	74,7	66,4	69,7	74,7	73,9	68,7	62,9	61,6	
Прибыль от продаж, тыс р.	7,5	25,0	15,7	11,1	14,3	11,0	-13,5	6,7	0,4
Чистая прибыль, тыс р.	5,9	13,7	5,0	0,3	-0,7	-10,2	-20,3	-8,6	0,5
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс р.	74,7	70,55	68,05	72,2	74,3	71,3	65,8	62,3	

Источник: составлено автором.

**Приложение М
(обязательное)**

Корреляционный и регрессионный анализ зависимости чистой прибыли от стоимости основных средств АО «НЭСК»

<i>Регрессионная статистика</i>								
Множественный R	0,822297							
R-квадрат	0,676173							
Нормированный R-квадрат	0,643791							
Стандартная ошибка	110,136287							
Наблюдения	12							
<i>Дисперсионный анализ</i>								
	df	SS	MS	F	Значимость F			
Регрессия	1	253283,727600	253283,727600	20,8807659	0,001026			
Остаток	10	121300,017600	12130,001760					
Итого	11	374583,745200						
	<i>Коэффициенты</i>	<i>Стандартная ошибка</i>	<i>t-статистика</i>	<i>P-Значение</i>	<i>Нижние 95 %</i>	<i>Верхние 95 %</i>	<i>Нижние 95 %</i>	<i>Верхние 95 %</i>
Y-пересечение	89,621704	57,958591	1,546305	0,153067	-39,518085	218,761494	-39,518085	218,761494
Переменная X 1	0,964604	0,211094	4,569547	0,001026	0,494257	1,434951	0,494257	1,434951

Рисунок М.1 - Корреляционный и регрессионный анализ зависимости чистой прибыли от стоимости основных средств АО «НЭСК»

Источник: составлено автором.

**Приложение Н
(обязательное)**

Прогноз движения денежных средств по проекту «Реконструкция подстанции»

Таблица Н.1 – Прогноз движения денежных средств проекту «Реконструкция подстанции», тыс р,

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.	2027 г.	2028 г.	2029 г.	2030 г.	2031 г.	2032 г.
Приток	408650	426208	472362	494881	507746	512085	540017	594428	599335	612743	618446	623083	631274
Отток	399770	418130	434960	447972	461333	475164	489463	504245	519525	535308	551609	568458	585859
Сальдо	8879	8078	37402	46909	46414	36921	50554	90184	79811	77435	66836	54625	45416
Амортизация	0	2439	2350	2350	2350	2350	2350	2350	2350	2350	2350	2350	2350
Налог на прибыль	731	44	5883	7739	7593	5646	8322	16195	14065	13533	1 354	8850	6944
ИТОГО чистый операционный поток	8148	8034	31519	39170	38820	31275	42232	73989	65745	63902	55482	45774	38471
Приток	0	14634	35443	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Отток	87581	204355	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ИТОГО чистый инвестиционный поток	-87581	189721	35443	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Суммарный денежный поток за период	-79433	181687	66962	39170	38820	31275	42232	73989	65745	63902	55482	45774	38471
Дисконтированный инвестиционный поток	-78820	154570	26141	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NPV (Ф)	-71059	147688	49460	26290	23675	17332	21266	33855	27335	24142	19047	14279	10905
NPV (Ф) нарастающим итогом	-63951	211639	-162179	135889	112214	-94882	-73616	-39761	-12426	11716	30763	45042	55947

Таблица Н.2–Показатели оценки проекта «Реконструкция подстанции», тыс р,

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.	2027 г.	2028 г.	2029 г.	2030 г.	2031 г.	2032 г.
IRR (Ф), %				-46,740	-30,650	-21,970	-14,210	-6,390	-2,250	0,460	2,150	3,210	3,900
Коэффициента дисконтирования годовой	0,900	0,905	0,905	0,905	0,905	0,905	0,905	0,905	0,905	0,905	0,905	0,905	0,905
Коэффициент дисконтирования	0,900	0,815	0,738	0,668	0,604	0,547	0,495	0,448	0,406	0,367	0,333	0,301	0,273

Источник: составлено автором.

**Приложение II
(обязательное)**

Скорректированные прогноз движения денежных средств по проекту «Реконструкция подстанции»

Таблица П.1 – Скорректированные прогноз движения денежных средств проекту «Реконструкция подстанции», тыс р,

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.	2027 г.	2028 г.	2029 г.	2030 г.	2031 г.	2032 г.
Приток	408650	426208	472362	494881	507746	512085	540017	594428	599335	612743	618446	623083	631274
Отток	399770	418130	434960	447972	461333	475164	489463	504245	519525	535308	551609	568458	585859
Сальдо	8879	8078	37402	46909	46414	36921	50554	90184	79811	77435	66836	54625	45416
Амортизация	0	2439	2350	2350	2350	2350	2350	2350	2350	2350	2350	2350	2350
Налог на прибыль	731	44	5883	7739	7593	5646	8322	16195	14065	13533	11354	8850	6944
ИТОГО чистый операционный поток	8148	8034	31519	39170	38820	31275	42232	73989	65745	63902	55482	45774	38471
Приток	0	14634	35443	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Отток	91347	221242	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ИТОГО чистый инвестиционный поток	-91347	-206608	35443	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Суммарный денежный поток за период	-83199	-198574	66962	39170	38820	31275	42 32	73989	65745	63902	55482	45774	38471
Дисконтированный инвестиционный поток	-82209	-168328	26141	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NPV (Ф)	-74428	-161415	49460	26290	23675	17332	21266	33855	27335	24142	19047	14279	10905
NPV (Ф) нарастающим итогом	-66983	-228398	-178938	-152648	-128972	-111641	-90374	-56 20	-29184	-5042	14004	28283	39188

Таблица П.2 – Скорректированные показатели оценки проекта «Реконструкция подстанции»

Показатели	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.	2027 г.	2028 г.	2029 г.	2030 г.	2031 г.	2032 г.
IRR (Ф), %				-49,200	-33,020	-24,200	-16,260	-8,250	-3,990	-1,190	0,570	1,670	2,400
Коэффициента дисконтирования годовой	0,900	0,905	0,905	0,905	0,905	0,905	0,905	0,905	0,905	0,905	0,905	0,905	0,905
Коэффициент дисконтирования	0,900	0,815	0,738	0,668	0,604	0,547	0,495	0,448	0,406	0,367	0,333	0,301	0,273

Источник: составлено автором.

**Приложение Р
(рекомендуемое)**

Оперативный анализ затрат по проекту «Реконструкция подстанции»

Таблица Р.1 – Оперативный анализ затрат по проекту «Реконструкция подстанции»

Наименование затрат	План, р.	Факт, р.	Отклонение, р.	Отклонения, %
Генератор бензиновый 3,8кВт 220В бак 10,5 л, ручной стартер инвенторный DN 4400i HUTER	38652,00	33264,93	-5387,07	86,06
Диск д/мет 305/25,4	18692,50	18692,50	0,00	100,00
Кондиционер GREEN GRIGRO 09 NH2	33000,00	33000,00	0,00	100,00
Металлоконструкции	3945700,00	4670090,00	724390,00	118,36
Моноблок Acer Veriton Z4670G, 21,5 Intel Pentium Gold G6400	79780,00	79780,00	0,00	100,00
Монтажная пила 2300Вт,355мм+круг	10701,90	10701,90	0,00	100,00
Отх,—РПС-2-4\100-160А— 4шт, АП-ВА-47-29\63-А	81575,00	81575,00	0,00	100,00
Плата к 15,6» MPM	38700,00	39331,67	631,67	101,63
Acer Extensa (EX215-31-P52D) (FHD/TN) N5030/4096/SSD 128/U	29641,00	26082,50	-3558,50	87,99
Подготовительные работы	1842000,00	1564323,99	-277676,01	84,93
ПК iRU City 101 в составе INTEL Core i7	122530,00	122530,00	0,00	100,00
КТПНв-в-630-10\0,4— согласно тех,условий, габарит- 2200х 3000	820000,00	800000,00	-20000,00	97,56
Блок питания Carbon Gray	35600,00	34997,50	-602,50	98,31
10С 4GB +64Gb Gray	24998,33	24998,33	0,00	100,00
РУВН—КСО-ВНА, ПКТ, ОПН-10— 1к-т,	42600,00	40378,68	-2221,32	94,79
Стены и перегородки (монтажные работы)	2976200,00	2708726,00	-267474,00	91,01
Счетчик DORS 800M1 RUB	43332,50	43332,50	0,00	100,00
Гидравлическая Сибталь, модель АС,	21600,00	20833,33	-766,67	96,45
ISEL ESL 16 TX430 (ESL1643)	709300,00	708333,33	-966,67	99,86
Электромонтажные работы	2150000,00	2260459,49	110459,49	105,14
ИТОГО за период	13064603,23	13321431,65	256828,42	101,97

Источник: составлено автором.

**Приложение С
(справочное)**

Текущие расходы по содержанию подстанции по проекту «Реконструкция подстанции» в год

Таблица С.1 - Текущие расходы по содержанию подстанции по проекту «Реконструкция подстанции» в год

Наименование расходов	Сумма, тыс р,
Сырье и материалы	15405,96
Материалы и малоценные основные средства	6005,71
Горюче-смазочные материалы	9400,25
Оплата труда основного производственного персонала	69015,05
Заработная плата	53006,95
Отчисления	16008,10
Общепроизводственные расходы	70431,64
Прочие расходы	10966,96
Расходы на ремонт	76112,76
Текущий ремонт	2350,06
Капитальный ремонт	24806,21
Оплата труда персонала, занятого ремонтом	48956,49
Заработная плата	37600,99
Отчисления	11355,50
Административные расходы	60183,86
Оплата работ сторонних организаций	6550,57
Оплата труда административного персонала	28557,95
Заработная плата	21933,91
Отчисления	6624,04
Обучение персонала	261,12
Служебные командировки	258,51
Прочие административные расходы	24555,71
Расходы на энерго ресурсы	84247,44
Неподконтрольные расходы	13336,33
Итого текущих расходов	399700,00

Источник: составлено автором,

Приложение Т
(справочное)

Расчет амортизационных отчислений и налога на имущество на весь объем инвестиций

Таблица Т.1 – Расчет амортизационных отчислений на весь объем инвестиций, тыс.руб.

Показатели	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	2026 г.	2027 г.	2028 г.	2029 г.
Стоимость ОС на начало года	91346,7	309543,8	306610,2	303676,5	300742,8	297809,2	294875,5	291941,9
Амортизация	3044,8	2933,6	2933,6	2933,6	2933,6	2933,6	2933,6	2933,6
Стоимость ОС на конец года	88301,8	306610,2	303676,5	300742,8	297809,2	294875,5	291941,9	289008,2
Средне-годовая стоимость ОС	89824,3	308077,0	305143,3	302209,7	299276,0	296342,4	293408,7	290475,0
Налог на имущество	1976,1	6777,7	6713,1	6648,6	6584,1	6519,5	6454,9	6390,4

Источник: составлено автором.