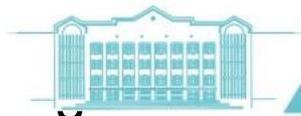


Тема 7 Основной капитал организации

- Экономическое содержание основного капитала. Структура основного капитала организации
- Источники финансирования основного капитала организации
- Лизинг
- Амортизация и ее роль в воспроизводственном процессе
- Методы начисления амортизации в бухгалтерском и налоговом учете
- Эффективность использования внеоборотных активов организации
- Реальные инвестиции



Основной капитал: характеристики

- материальная база и технический уровень производства
- часть внеоборотных активов организации – основные средства и нематериальные активы
- неоднократно используются в процессе производства продукции, переносят свою стоимость на продукт частями, срок полезного использования длится свыше 12 месяцев
- ликвидность зависит от простоты, затрат и скорости конвертирования в деньги; критерий степени ликвидности – стоимость приобретения минус стоимость немедленной перепродажи активов



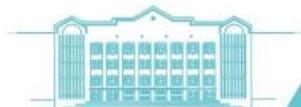
Согласно ПБУ 6/01 актив принимается организацией к бухгалтерскому учету в качестве основных средств, если одновременно выполняются следующие условия:

а) объект предназначен для использования в производстве продукции, при выполнении работ или оказании услуг, для управленческих нужд организации либо для предоставления организацией за плату во временное владение и пользование или во временное пользование;

б) объект предназначен для использования в течение длительного времени, т.е. срока продолжительностью свыше 12 месяцев или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев;

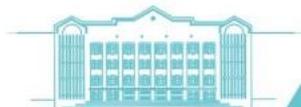
в) организация не предполагает последующую перепродажу данного объекта;

г) объект способен приносить организации экономические выгоды (доход) в будущем.



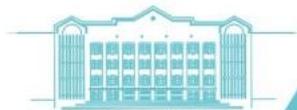
Из ПБУ 14/2007 следует, что для принятия к бухгалтерскому учету объекта в качестве нематериального актива необходимо единовременное выполнение следующих условий:

- а) объект способен приносить организации экономические выгоды в будущем, в частности, объект предназначен для использования в производстве продукции, при выполнении работ или оказании услуг, для управленческих нужд организации либо для использования в деятельности, направленной на достижение целей создания некоммерческой организации (в том числе в предпринимательской деятельности, осуществляемой в соответствии с законодательством Российской Федерации);
- б) организация имеет право на получение экономических выгод, которые данный объект способен приносить в будущем (в том числе организация имеет надлежаще оформленные документы, подтверждающие существование самого актива и права данной организации на результат интеллектуальной деятельности или средство индивидуализации - патенты, свидетельства, другие охранные документы, договор об отчуждении исключительного права на результат интеллектуальной деятельности или на средство индивидуализации, документы, подтверждающие переход исключительного права без договора и т.п.), а также имеются ограничения доступа иных лиц к таким экономическим выгодам (далее - контроль над объектом);
- в) возможность выделения или отделения (идентификации) объекта от других активов;
- г) объект предназначен для использования в течение длительного времени, т.е. срока полезного использования, продолжительностью свыше 12 месяцев или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев;
- д) организацией не предполагается продажа объекта в течение 12 месяцев или обычного операционного цикла, если он превышает 12 месяцев;
- е) фактическая (первоначальная) стоимость объекта может быть достоверно определена;
- ж) отсутствие у объекта материально-вещественной формы.



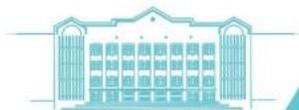
Нематериальные активы

- произведения науки, литературы и искусства; программы для электронных вычислительных машин; изобретения; полезные модели; селекционные достижения; секреты производства (ноу-хау); товарные знаки и знаки обслуживания
- деловая репутация, возникшая в связи с приобретением предприятия как имущественного комплекса (в целом или его части)

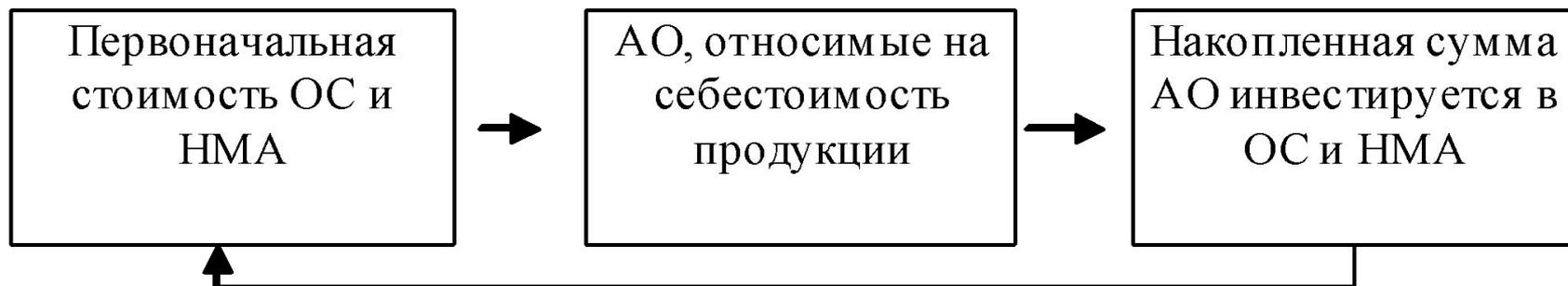


Экономическое содержание основных средств и нематериальных активов

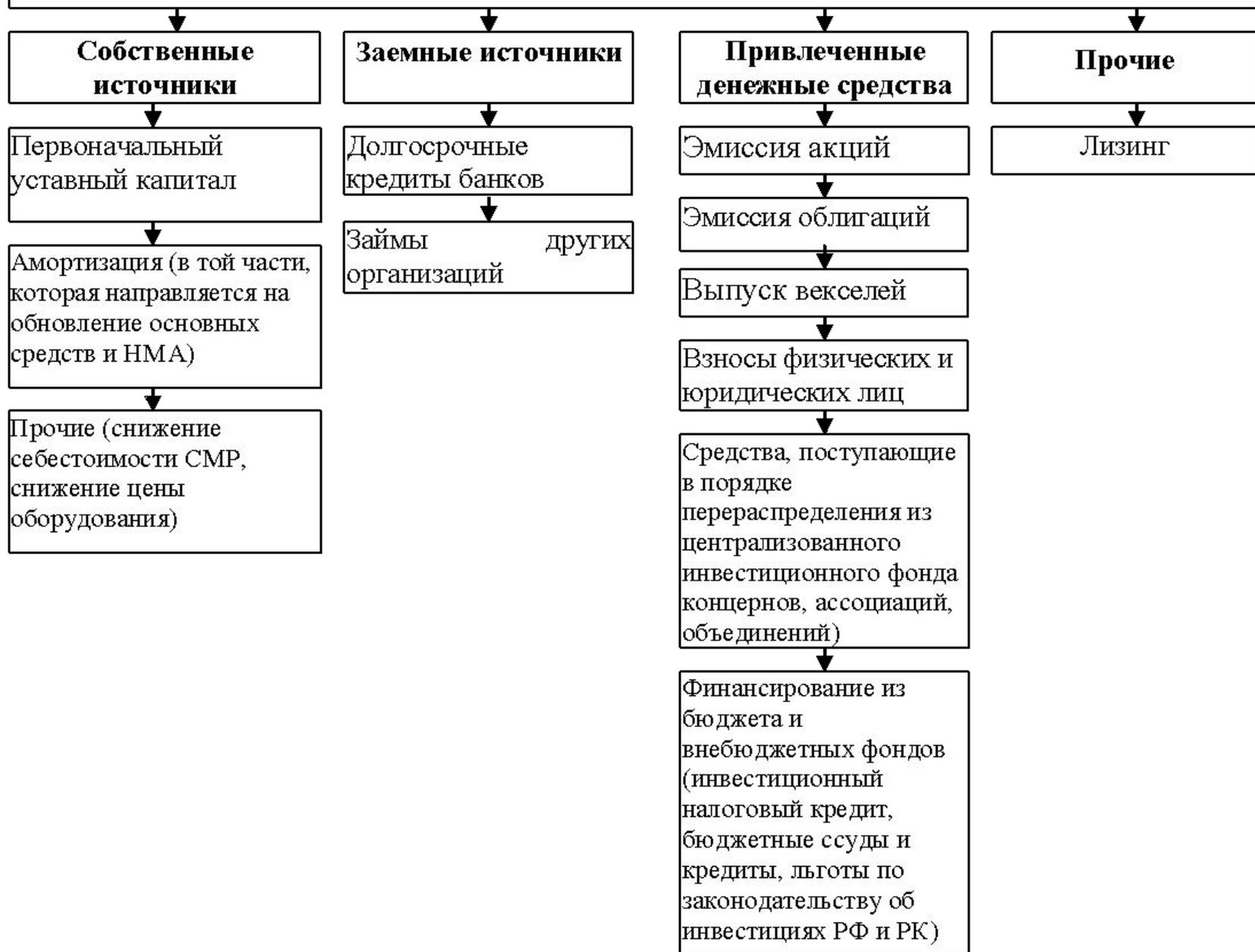
- Активы используются в процессе производства продукции либо для управленческих целей.
- Возможность идентификации (выделения, отделения) организацией от другого имущества.
- Организацией не предполагается последующая перепродажа данных активов.
- Использование в течение длительного периода времени.
- Наличие документов, подтверждающих существование актива и или исключительного права на результаты интеллектуальной деятельности (патенты, свидетельства, другие охранные документы, договор уступки (приобретения) патента, товарного знака и т.п.).
- Способность приносить организации экономические выгоды (доход) в будущем.
- Активы переносят свою стоимость на продукцию частями путем начисления амортизации (рисунок).

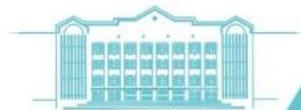


Обновление основного капитала



ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ОСНОВНОГО КАПИТАЛА





Источники финансирования основного капитала

- **Собственные средства**
 - Первоначальный уставный капитал
 - Прибыль
 - Амортизация
 - Эмиссия акций
 - Средства фондов, сформированных из прибыли
- **Долгосрочные заемные средства**
 - Кредиты и займы
 - Облигации
 - Векселя
 - Инвестиционный налоговый кредит
 - Субсидии из бюджета
- **Лизинг**



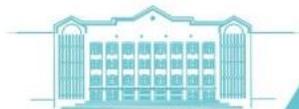
Инвестиции в основной капитал

- затраты на строительство, реконструкцию (включая расширение и модернизацию) объектов, которые приводят к увеличению их первоначальной стоимости, приобретение машин, оборудования, транспортных средств, производственного и хозяйственного инвентаря, бухгалтерский учет которых осуществляется в порядке, установленном для учета вложений во внеоборотные активы, инвестиции в объекты интеллектуальной собственности; культивируемые биологические ресурсы.

Приказ Росстата от 25.11.2016 N 746 "Об утверждении официальной статистической методологии определения инвестиций в основной капитал на федеральном уровне"

Инвестиции в основной капитал по источникам финансирования

- ✓ Подразделяются на собственные и привлеченные средства.
- ✓ **К собственным средствам относятся:**
 - прибыль, остающаяся в распоряжении организаций,
 - средства резервных фондов, вклады учредителей в уставный капитал организации, направленные на инвестирование в основной капитал,
 - средства, выплачиваемые органами страхования в виде возмещения потерь от аварий, стихийных бедствий.
- ✓ **К привлеченным средствам относятся:**
 - кредиты банков, различные формы заемных средств, в том числе кредиты, предоставляемые государством на возвратной основе, кредиты институциональных инвесторов (инвестиционных фондов и компаний, страховых обществ);
 - средства из федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ и местных бюджетов (включая средства, выделяемые на возвратной и безвозвратной основе, средства целевых бюджетных фондов);
 - средства государственных внебюджетных фондов;
 - инвестиции из-за рубежа, осуществленные прямыми инвесторами (юридическими или физическими лицами), полностью владеющими организацией, или контролирующими не менее 10% акций или уставного (складочного) капитала организации, дающими право на участие в управлении организацией;
 - затраты, осуществленные организациями-застройщиками за счет денежных средств граждан и юридических лиц, привлеченных для долевого строительства в соответствии с Федеральным [законом от 30.12.2004 N 214-ФЗ "Об участии в долевом строительстве многоквартирных домов и иных объектов недвижимости ...»](#);
 - прочие привлеченные источники финансирования - средства, полученные от вышестоящих организаций (в т.ч. холдинговых и акционерных компаний, промышленно-финансовых групп на безвозмездной основе), средства от выпуска корпоративных облигаций и от эмиссии акций, средства, полученные некоммерческими организациями от оказания платных услуг и направленные на инвестирование в основной капитал, безвозмездная (гуманитарная) помощь, оказанная иностранными государствами, их федеративными или муниципальными образованиями, международными и иностранными учреждениями



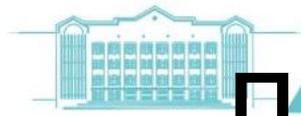
Валовые и чистые инвестиции

Валовые инвестиции (ВИ) = общий объем инвестируемых средств

Чистые инвестиции (ЧИ) = Сумма валовых инвестиций – амортизационные отчисления.

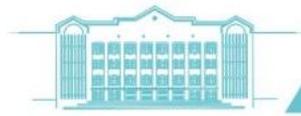
Чистые инвестиции и амортизационные отчисления

Если	То	Следовательно
$ЧИ < 0$	$ВИ < АО$	Снижение производственного потенциала и экономической базы формирования прибыли («проедание капитала»)
$ЧИ > 0$	$ВИ > АО$	Обеспечивается расширенное воспроизводство внеоборотных и возрастание экономической базы формирования прибыли («растущее предприятие»)
$ЧИ = 0$	$ВИ = АО$	Отсутствует экономическое развитие предприятия и база возрастания его прибыли, т.к. производственный потенциал не изменяется («топчется на месте»)



ЛИЗИНГ

- разновидность сделок аренды и именуется финансовой арендой
- Чаще применяется для коммерческих целей, т.к. является эффективным инструментом кредитования и налоговой оптимизации, но подобная цель не является обязательным условием лизинга
- С 2011 года требование об использовании предмета лизинга исключительно для предпринимательской деятельности в гражданском законодательстве отсутствует



Финансовая аренда (лизинг)

Статья 665 ГК РФ. Договор финансовой аренды

- По договору финансовой аренды (договору лизинга) арендодатель обязуется приобрести в собственность указанное арендатором имущество у определенного им продавца и предоставить арендатору это имущество за плату во временное владение и пользование. Арендодатель в этом случае не несет ответственности за выбор предмета аренды и продавца.

Правовое регулирование лизинга помимо параграфа 6 главы 34 ГК РФ осуществляется Федеральным законом от 29.10.1998 N 164-ФЗ "О финансовой аренде (лизинге)".



Виды лизинга

- Основными видами лизинга являются: внутренний лизинг и международный лизинг (п. 1 ст. 7 Закона о лизинге).
 - При осуществлении внутреннего лизинга лизингодатель и лизингополучатель являются резидентами РФ.
 - При осуществлении международного лизинга лизингодатель или лизингополучатель является нерезидентом РФ.
- Выделяют выкупной и невыкупной лизинг.
 - Выкупной предполагает условие о переходе права собственности на предмет лизинга к лизингополучателю при внесении им всех лизинговых платежей, включая выкупную цену (ст. 19 Закона о лизинге, п. 1 Постановления Пленума ВАС РФ от 14.03.2014 N 17 "Об отдельных вопросах, связанных с договором выкупного лизинга").
 - Невыкупной, соответственно, указанного условия не предполагает.
- К особым видам лизинга можно отнести сублизинг. Согласно п. 1 ст. 8 Закона о лизинге под ним понимается вид поднайма предмета лизинга, при котором лизингополучатель по договору лизинга передает третьим лицам (лизингополучателям по договору сублизинга) во владение и в пользование за плату и на срок в соответствии с условиями договора сублизинга имущество, полученное ранее от лизингодателя по договору лизинга и составляющее предмет лизинга. При сублизинге право



Лизинг недвижимости

- На основании договора лизинга недвижимости арендодателем приобретается в собственность указанное арендатором недвижимое имущество у определенного им продавца и предоставляется арендатору за плату во временное владение и пользование с правом последующего выкупа этого имущества.
- Фактически лизинг недвижимости является альтернативой банковскому кредиту и аренде, так как по договору лизинга предметом является недвижимое имущество, которое в будущем, при соблюдении условий договора, может быть приобретено лизингополучателем.
- Следует помнить, что такая недвижимость, как земельные участки, не может являться предметом лизинга ([ст. 666 ГК РФ, п. 2 ст. 3 Закона о лизинге](#)).
- Однако это не имеет значения, если выкуп объекта недвижимости осуществляется вместе с земельным участком.



Лизинговое имущество

- Лизинговое имущество - это предмет договора лизинга.
- Статья 666 ГК РФ и ст. ст. 1, 3 Закона о лизинге предусматривают, что предметом договора финансовой аренды могут быть любые непотребляемые вещи (в т.ч. предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество), кроме земельных участков и других природных объектов, а также имущества, которое федеральными законами запрещено для свободного обращения или для которого установлен особый порядок обращения.



Лизинговые платежи

- На основании п. 5 ст. 15 Закона о лизинге по договору лизинга лизингополучатель обязуется выплатить лизингодателю лизинговые платежи в порядке и в сроки, которые предусмотрены договором лизинга. Размер, способ осуществления и периодичность лизинговых платежей также определяются договором лизинга.
- В соответствии с п. 1 ст. 28 Закона о лизинге в лизинговые платежи входит возмещение затрат лизингодателя, связанных с приобретением и передачей предмета лизинга лизингополучателю, возмещение затрат, связанных с оказанием других предусмотренных договором лизинга услуг, а также доход лизингодателя. В общую сумму договора лизинга может включаться выкупная цена предмета лизинга, если договором лизинга предусмотрен переход права собственности на предмет лизинга к лизингополучателю.
- Кроме того, в этот перечень входят амортизация предмета лизинга за весь срок действия договора лизинга, компенсация платы лизингодателя за использованные им заемные средства, комиссионное вознаграждение, плата за дополнительные услуги лизингодателя, предусмотренные договором лизинга (раздел I Методических рекомендаций по расчету лизинговых платежей, утвержденных Минэкономки РФ 16.04.1996).
- Согласно разделу I указанных Методических рекомендаций платежи могут осуществляться в денежной форме, компенсационной форме (продукцией или услугами лизингополучателя), а также в смешанной форме. При этом цена продукции или услуг лизингополучателя устанавливается в соответствии с действующим законодательством.

Методы начисления лизинговых платежей

- метод "с фиксированной общей суммой", когда общая сумма платежей начисляется равными долями в течение всего срока договора в соответствии с согласованной сторонами периодичностью;
- метод "с авансом", когда лизингополучатель при заключении договора выплачивает лизингодателю аванс в согласованном сторонами размере, а остальная часть общей суммы лизинговых платежей (за минусом аванса) начисляется и уплачивается в течение срока действия договора, как и при начислении платежей с фиксированной общей суммой;
- метод "минимальных платежей", когда в общую сумму платежей включаются сумма амортизации лизингового имущества за весь срок действия договора, плата за использованные лизингодателем заемные средства, комиссионное вознаграждение и плата за дополнительные услуги лизингодателя, предусмотренные договором, а также стоимость выкупаемого лизингового имущества, если выкуп предусмотрен договором.

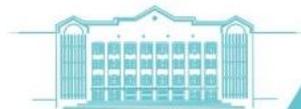


ГРАФИК ПЛАТЕЖЕЙ

N	Срок платежа	Сумма платежа, руб., в том числе НДС (___ %)	
		Всего	В том числе часть выкупной цены, уплачиваемая в составе лизингового платежа (если Договором предусмотрено, что право собственности на Предмет лизинга переходит к Лизингополучателю)
ИТОГО:			

Общая сумма всех платежей по Договору: _____ (_____) руб., в том числе НДС (_____ %)
_____ (_____) руб.

Общая сумма выкупной цены: _____ (_____) руб., в том числе НДС (_____ %) _____
(_____) руб. < * >

.....

< * > Заполняется, если по условиям Договора в составе лизингового платежа уплачивается часть выкупной цены Предмета лизинга.

Подписи Сторон

От имени Лизингодателя

От имени Лизингополучателя

Алгоритм расчета суммы ЛИЗИНГОВЫХ ПЛАТЕЖЕЙ

2.2. Расчет общей суммы лизинговых платежей осуществляется по формуле:

$$\text{ЛП} = \text{АО} + \text{ПК} + \text{КВ} + \text{ДУ} + \text{НДС}, \langle * \rangle \quad (1)$$

где: ЛП - общая сумма лизинговых платежей;

АО - величина амортизационных отчислений, причитающихся лизингодателю в текущем году;

ПК - плата за используемые кредитные ресурсы лизингодателем на приобретение имущества - объекта договора лизинга;

КВ - комиссионное вознаграждение лизингодателю за предоставление имущества по договору лизинга;

ДУ - плата лизингодателю за дополнительные услуги лизингополучателю, предусмотренные договором лизинга;

НДС - налог на добавленную стоимость, уплачиваемый лизингополучателем по услугам лизингодателя.

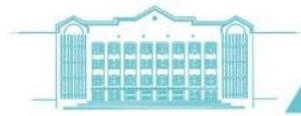
<*> Если лизингополучатель является малым предприятием, в общую сумму лизинговых платежей налог на добавленную стоимость не включается.

Амортизационные отчисления АО рассчитываются по формуле:

$$\text{АО} = \frac{\text{БС} \times \text{На}}{100}, \quad (2)$$

где: БС - балансовая стоимость имущества - предмета договора лизинга, млн. руб.;

На - норма амортизационных отчислений, процентов.



Расчет платы за используемые кредитные ресурсы

Плата за используемые лизингодателем кредитные ресурсы на приобретение имущества - предмета договора рассчитывается по формуле:

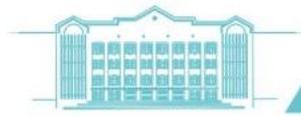
$$PK = \frac{KP \times CTk}{100}, \quad (3)$$

где: PK - плата за используемые кредитные ресурсы, млн. руб.;
CTk - ставка за кредит, процентов годовых.

При этом имеется в виду, что в каждом расчетном году плата за используемые кредитные ресурсы соотносится со среднегодовой суммой непогашенного кредита в этом году или среднегодовой остаточной стоимостью имущества - предмета договора:

$$KP_t = \frac{Q \times (OC_n + OC_k)}{2}, \quad (4)$$

где: KP_t - кредитные ресурсы, используемые на приобретение имущества, плата за которые осуществляется в расчетном году, млн. руб.;
 OC_n и OC_k - расчетная остаточная стоимость имущества соответственно на начало и конец года, млн. руб.;
Q - коэффициент, учитывающий долю заемных средств в общей стоимости приобретаемого имущества.
Если для приобретения имущества используются только заемные средства, коэффициент Q = 1.



Расчет комиссионного вознаграждения лизингодателю

Комиссионное вознаграждение может устанавливаться по соглашению сторон в процентах:

а) от балансовой стоимости имущества - предмета договора;

б) от среднегодовой остаточной стоимости имущества.

В соответствии с этим расчет комиссионного вознаграждения осуществляется по формуле (5а):

$$KBt = p \times BC, \quad (5a)$$

где: p - ставка комиссионного вознаграждения, процентов годовых от балансовой стоимости имущества;

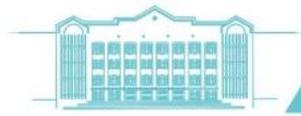
BC - то же, что и в [формуле \(2\)](#);

или по формуле 5(б)

$$KBt = \frac{OCн + OCк}{2} \times \frac{Ств}{100}, \quad (5б)$$

где: $OCн$ и $OCк$ - то же, что и в [формуле \(4\)](#);

$Ств$ - ставка комиссионного вознаграждения, устанавливаемая в процентах от среднегодовой остаточной стоимости имущества - предмета договора.



Расчет платы за дополнительные услуги лизингодателя, предусмотренные договором лизинга

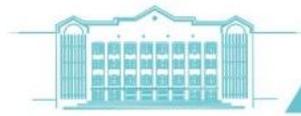
Плата за дополнительные услуги в расчетном году рассчитывается по формуле:

$$\text{ДУ}_T = \frac{(P + P + \dots P_n)}{T}, \quad (6)$$

где: ДУ_Т - плата за дополнительные услуги в расчетном году, млн. руб.;

P, P ... P_n - расход лизингодателя на каждую предусмотренную договором услугу, млн. руб.;

T - срок договора, лет.



Расчет размера налога на добавленную стоимость, уплачиваемого лизингодателем по услугам договора лизинга

Размер налога на добавленную стоимость определяется по формуле:

$$\text{НДС}_t = \frac{\text{В}_t \times \text{СТ}_n}{100}, \quad (7)$$

где: НДС_t - величина налога, подлежащего уплате в расчетном году, млн. руб.;

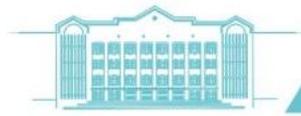
В_t - выручка от сделки по договору лизинга в расчетном году, млн. руб.;

СТ_n - ставка налога на добавленную стоимость, процентов.

В сумму выручки включаются: амортизационные отчисления, плата за использованные кредитные ресурсы (ПК), сумма вознаграждения лизингодателю (КВ) и плата за дополнительные услуги лизингодателя, предусмотренные договором (ДУ):

$$\text{В}_t = \text{АО}_t + \text{ПК}_t + \text{КВ}_t + \text{ДУ}_t \quad (8)$$

Примечание. Состав слагаемых при определении выручки определяется законодательством о налоге на добавленную стоимость и инструкциями по определению налогооблагаемой базы.



Расчет размеров лизинговых взносов при их уплате равными долями с оговоренной в договоре периодичностью

Расчет размера ежегодного лизингового взноса, если договором предусмотрена ежегодная выплата, осуществляется по формуле:

$$ЛВг = ЛП : Т, \quad (9)$$

где: ЛВг - размер ежегодного взноса, млн. руб.;

ЛП - общая сумма лизинговых платежей, млн. руб.;

Т - срок договора лизинга, лет.

Расчет размера ежеквартального лизингового взноса, если договором лизинга предусмотрена ежеквартальная выплата, осуществляется по формуле:

$$ЛВк = ЛП : Т : 4, \quad (10)$$

где: ЛВк - размер ежеквартального лизингового взноса, млн. руб.;

ЛП и Т - то же, что и в формуле (9).

Расчет размера ежемесячного лизингового взноса, если договором предусмотрена ежемесячная выплата, осуществляется по формуле:

$$ЛВм = ЛП : Т : 12, \quad (11)$$

где: ЛВм - размер ежемесячного лизингового взноса, млн. руб.;

ЛП и Т - то же, что и в формуле (9).



О налогах и лизинге

Один из важнейших факторов, определяющий распространенность лизинговых сделок - следующая из положений налогового законодательства возможность покупателя более выгодным и быстрым способом (через лизинговые платежи) учесть при исчислении ряда налогов свои расходы на приобретение данного оборудования, то есть снизить сумму этих налогов, подлежащую уплате, в ближайшей перспективе, в отличие от "обычного" приобретения оборудования (в т.ч. в кредит) и отдаленного списания расходов через амортизацию.

Ф.А. Гудков обоснованно полагает, что "лизинговые схемы" работают до тех пор, пока существует подп. 10 п. 1 ст. 264 НК РФ, в соответствии с которым лизинговые платежи без ограничения относятся на расходы. То есть до тех пор, пока списание стоимости оборудования на затраты через лизинговые платежи выгоднее, чем традиционное списание через амортизацию, где установлены ограничения по нормам и срокам. Не будет специального правила - отпадут и основы лизинговых схем <1>.

<1> Гудков Ф.А. Вексельные схемы минимизации налогообложения. М., 2006. С. 10.



О налогах и лизинге

В Постановлении Президиума ВАС РФ от 11 сентября 2007 г. N 16609/06 получение налогоплательщиком налоговых преимуществ по НДС с использованием договоров лизинга не было признано неправомерным.

Дальнейшее "закрепление" положительного отношения государства к данному виду гражданско-правовых договоров произведено в Постановлении КС РФ от 20 июля 2011 г. N 20-П: преимущества финансового лизинга для лизингополучателя очевидны: срок действия договора лизинга при 100-процентном финансировании почти равен сроку полной амортизации приобретаемого на условиях лизинга оборудования и может варьироваться от 2 до 10 лет, что позволяет лизингополучателю оформить право собственности на предмет лизинга по остаточной, приближенной к нулевой стоимости; лизинговый платеж в полном объеме относится на себестоимость, уменьшая налогооблагаемую базу по налогу на прибыль, а при применении к основной норме амортизации специального коэффициента в отношении амортизируемых основных средств возникает экономия на налоге на имущество

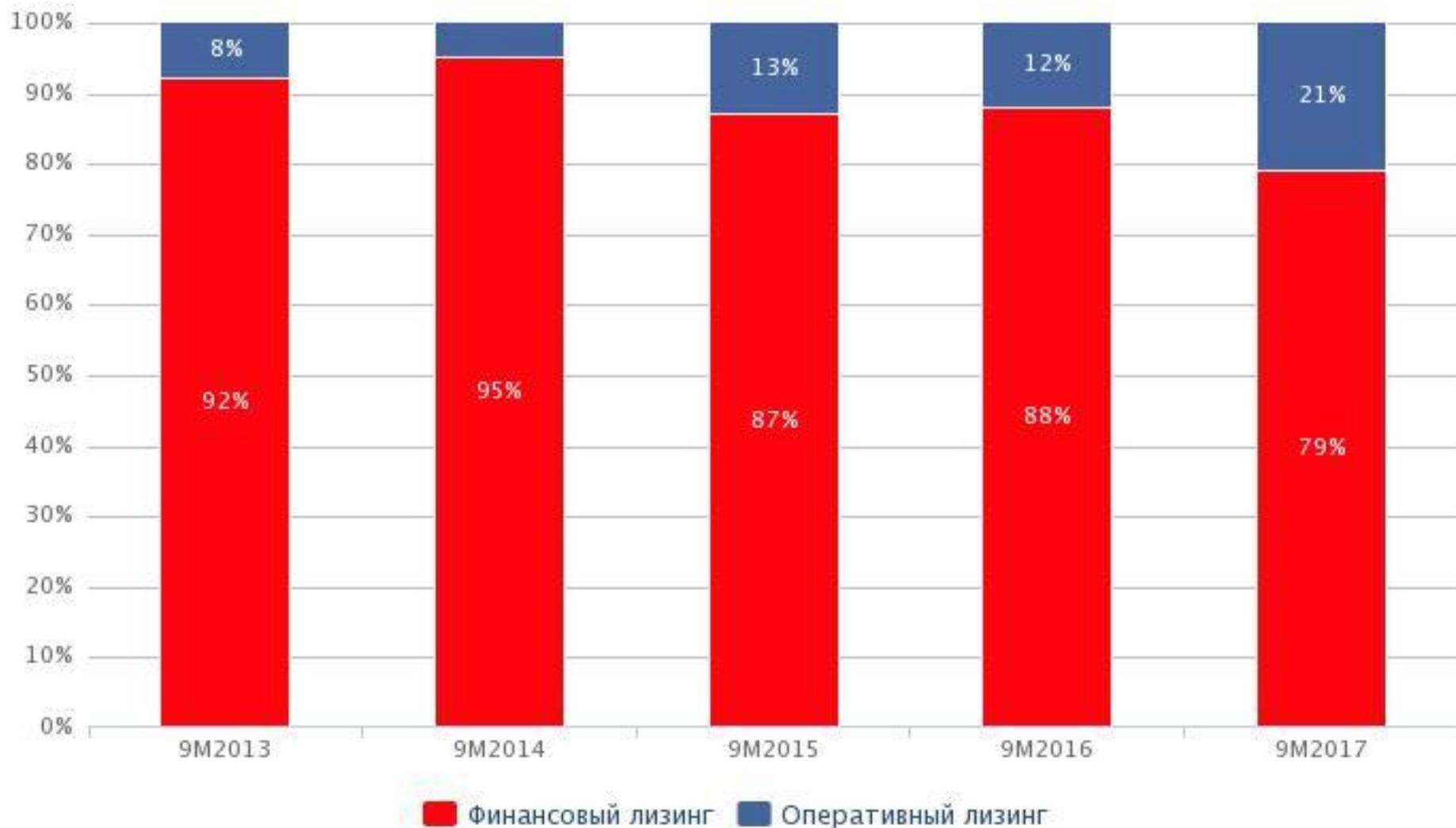
За 9 месяцев 2017 года рынок лизинга вырос на 58%, достигнув рекордных 710 млрд рублей



■ Объем нового бизнеса (стоимости имущества), млрд руб.
● Темпы прироста нового бизнеса

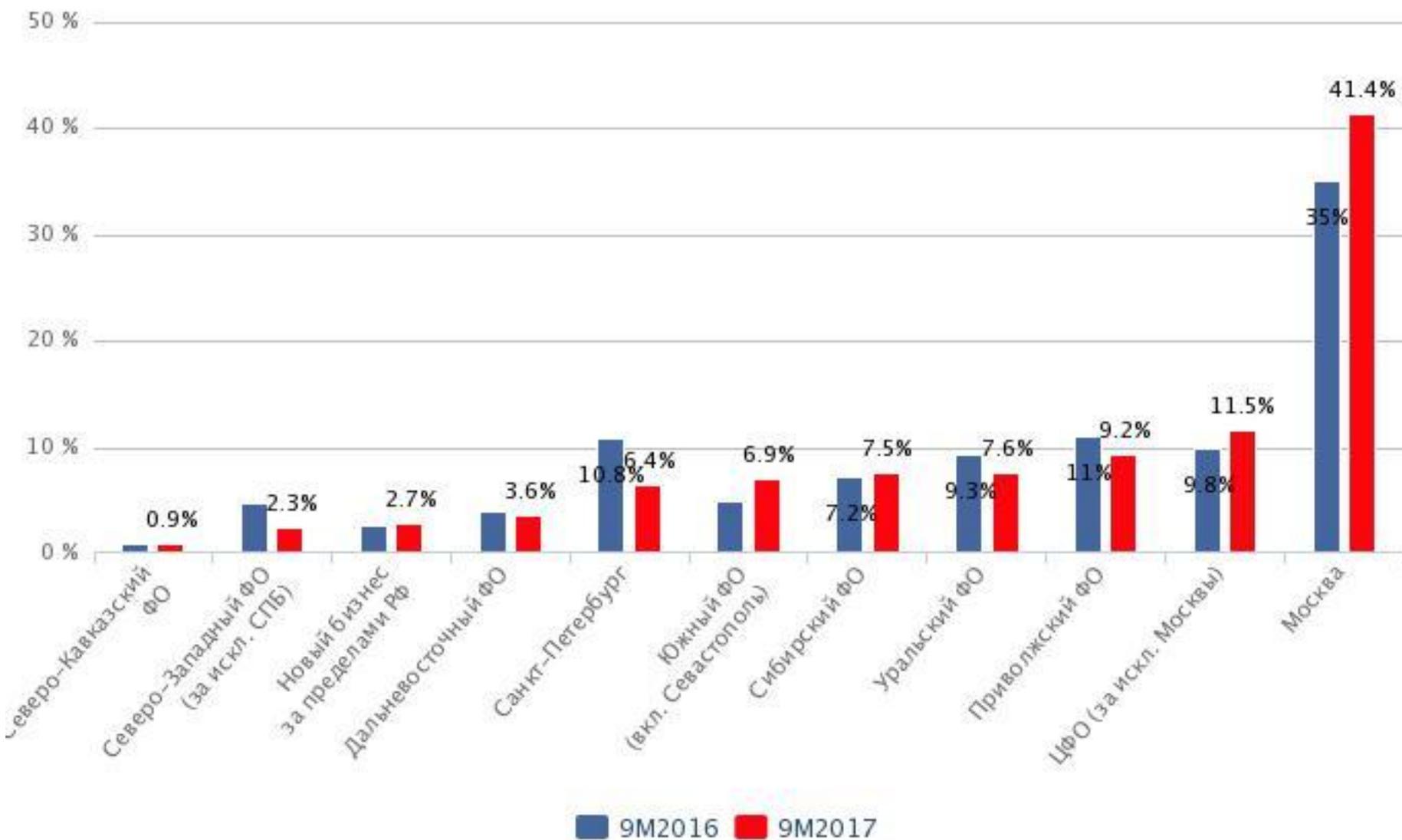
Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования ЛК

Доля оперативного лизинга в структуре нового бизнеса за 9 месяцев 2017 года достигла 21%



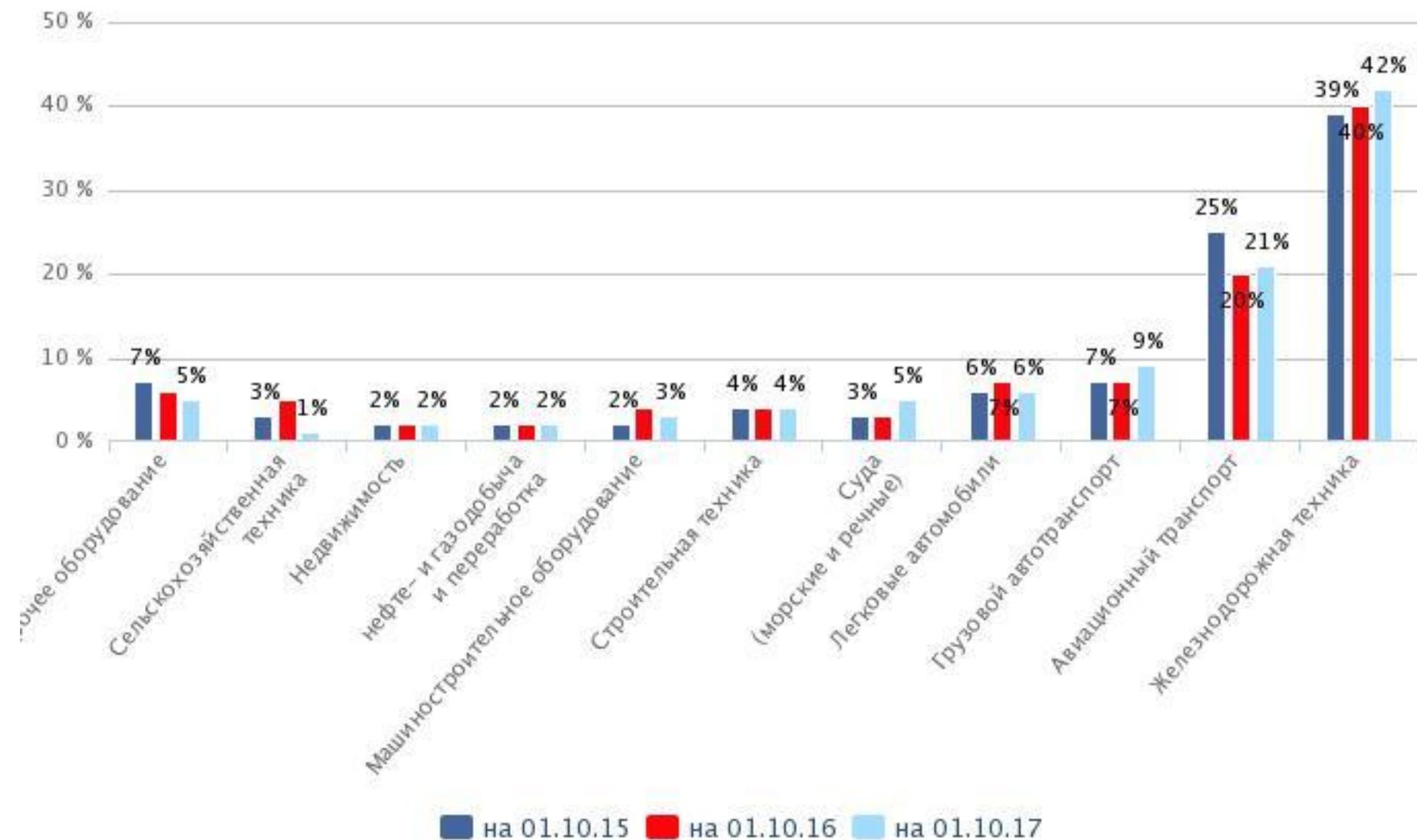
Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования ЛК

Географическое распределение нового бизнеса



Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования ЛК

Топ-10 сегментов рынка по доле в лизинговом портфеле на 01.10.2017



Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования ЛК

28 июня 2005 года

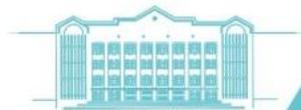


СЫКТЫВКАРСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ ПИТИРИМА СОРОКИНА
ОПОРНЫЙ ВУЗ РЕГИОНА

№ 71-РЗ

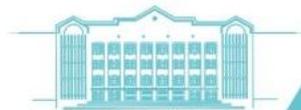
РЕСПУБЛИКА КОМИ
ЗАКОН
ОБ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ НА ТЕРРИТОРИИ
РЕСПУБЛИКИ КОМИ

- 1. Государственное регулирование инвестиционной деятельности органами государственной власти Республики Коми предусматривает следующие формы и методы:
- бюджетные инвестиции в инвестиционные проекты юридических лиц - субъектов инвестиционной деятельности, не являющихся государственными или муниципальными унитарными предприятиями, на условиях оформления участия Республики Коми в уставных (складочных) капиталах таких юридических лиц;
- размещение на конкурсной основе средств республиканского бюджета Республики Коми для финансирования инвестиционных проектов;
- предоставление на конкурсной основе государственных гарантий Республики Коми по инвестиционным проектам;
- субсидирование из республиканского бюджета Республики Коми части затрат на уплату процентов по кредитам, привлеченным субъектами инвестиционной деятельности для реализации инвестиционных проектов;
- субсидирование из республиканского бюджета Республики Коми части затрат по обслуживанию облигационных займов, привлеченных субъектами инвестиционной деятельности для реализации инвестиционных проектов;



Амортизация

- **Амортизация** – обеспечивает эффективное воспроизводства основных средств и нематериальных активов организации:
 - объективное отражение в изменяющейся стоимости актива процесса его износа
 - основу механизма составляет установление возможного срока эксплуатации отдельных их видов (срока полезного использования)
 - показателем взаимоувязки интенсивности износа актива и возможного срока его эксплуатации является норма его амортизации
 - элемент денежного потока.

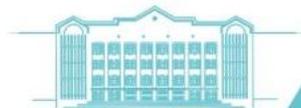


СЫКТЫВКАРСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ ПИТИРИМА СОРОКИНА

ОПОРНЫЙ ВУЗ РЕГИОНА

Норма амортизации



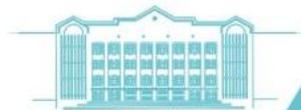


Норма амортизации определяется по формуле
(Письмо Минфина от 25.10.2016 N 03-03-06/1/62131):

$$\text{Норма амортизации} = \frac{1}{\text{Срок полезного использования ОС в месяцах}} \times 100\%$$

На практике норма амортизации обычно не определяется, а сумма ежемесячной амортизации рассчитывается по такой формуле:

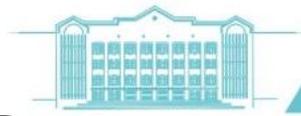
$$\text{Ежемесячная сумма амортизации} = \frac{\text{Первоначальная стоимость}}{\text{Срок полезного использования ОС в месяцах}}$$



- **Способы начисления амортизации:**
 - В бухгалтерском учете:
 - линейный, уменьшаемого остатка, по сумме числе лет, пропорционально объему продукции (ОС);
 - линейный, уменьшаемого остатка, пропорционально объему продукции (НМА);
 - В налоговом учете: линейный и нелинейный (ст.256-259 НК РФ).
- **Амортизационная политика** как документ.

Ситуации	Основные средства	Нематериальные активы
Амортизация не начисляется	<ul style="list-style-type: none"> – объекты жилищного фонда (если не используются в целях получения дохода: жилые дома, общежития, квартиры и др.), объекты внешнего благоустройства и другие аналогичные объекты (объекты лесного хозяйства, дорожного хозяйства, специализированные сооружения судоходной обстановки и т.п.); – приобретенные издания (книги, брошюры); – объекты ОС стоимостью до 40 000 руб. за единицу или иного лимита, установленного в учетной политике исходя из технологических особенностей; – земельные участки, объекты природопользования (т.к. потребительские свойства с течением времени не изменяются) и др. 	-
Возможности приостановления начисления амортизации в течение СПИ	В случае реконструкции, модернизации по решению руководителя организации, консервации по решению руководителя организации (не может быть менее 3-х месяцев), восстановления ОС, продолжительностью более 12 месяцев	В случае консервации
Способы начисления амортизации	Линейный, уменьшаемого остатка, списание стоимости по сумме чисел лет срока полезного использования (СПИ), списание стоимости пропорционально объему продукции (работ),	<p style="text-align: center;">Линейный, уменьшаемого остатка, списание стоимости пропорционально объему продукции (работ).</p> <p style="text-align: center;">По орг. расходам – только линейный.</p>
Срок применения способа амортизации	Применяется один из способов в течение СПИ по группе однородных объектов. По разным объектам допускаются различные способы амортизации	
Срок применения способа амортизации	Нефтяные скважины – 15 лет, газовые скважины – 12 лет не зависимо от фактического СПИ	38

Ситуации	Основные средства	Нематериальные активы
Расчет годовой суммы амортизации		
Линейный	ПС × На, На = 1 / СПИ, где ПС - первоначальная стоимость	
Способ уменьшаемого остатка	<p>ПС × На × коэф. ускорения, – А 1 года (ПС – А1 года) × На × коэф. ускорения, – А 2 года и т.д. до полного списания стоимости</p> <p>Коэф. ускорения применяется: по перечню высокотехнологичных отраслей и эффективных видов машин и оборудования, установленному фед. орг. исполнительной власти; по объектам финансового лизинга (коэф. 3)</p>	<p>ПС × На, – А 1 года (ПС – А1 года) × На, – А2 года и т.д. до полного списания стоимости</p>
Списание стоимости по сумме чисел лет СПИ	ПС × число лет до конца срока службы объекта / Сумма чисел лет СПИ	Нет
Списание стоимости пропорционально объему продукции (работ)	Объем продаж в нат. выр.в отчетном периоде × ПС / Объем продаж, предполагаемый за весь срок полезного использования НМА в нат. выраж.	
Отражение в б/у	В том отчетном периоде, к которому они относятся и начисляются независимо от результатов деятельности	



Эффективность

1. Динамика объема внеоборотных активов:

$$\text{Коэффициент участия внеоборотных активов} = \frac{\text{Внеоборотные активы}}{\text{Активы организации}}$$

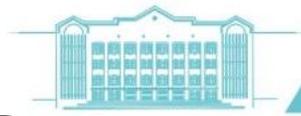
$$\text{Удельный вес основных средств} = \frac{\text{Основные средства}}{\text{Активы организации}}$$

2. Состояние внеоборотных активов:

$$\text{Коэффициент износа основных средств} = \frac{\text{Износ}}{\text{Основные средства}}$$

$$\text{Коэффициент годности} = \frac{\text{Остаточная стоимость основных средств}}{\text{Основные средства}}$$

$$\text{Коэффициент амортизации} = \frac{\text{Амортизация}}{\text{Основные средства}}$$



Эффективность

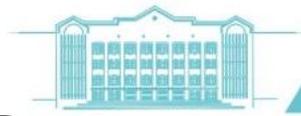
3. Интенсивность обновления основных средств:

$$\text{Коэффициент выбытия} = \frac{\text{Основные средства выбывшие}}{\text{Основные средства на н.п.}}$$

$$\text{Коэффициент ввода} = \frac{\text{Основные средства введенные}}{\text{Основные средства на к.п.}}$$

$$\text{Коэффициент обновления} = \frac{\text{Основные средства введенные} - \text{Основные средства выбывшие}}{\text{Основные средства на к.п.}}$$

$$\text{Скорость обновления (полный период полного оборота)} = \frac{1}{\dots}$$



Эффективность

3. Рентабельность и фондоотдача:

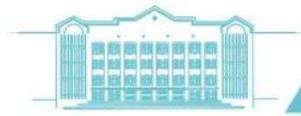
Коэффициент рентабельности основных средств =
$$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Основные средства в ср. за период}}$$

Коэффициент фондоотдачи =
$$\frac{\text{Выручка}}{\text{Основные средства в ср. за период}}$$

Коэффициент фондоемкости =
$$\frac{\text{Основные средства введенные в ср. за период}}{\text{Выручка}}$$

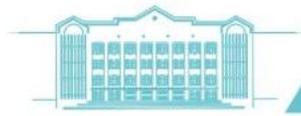
Стоимость финансирования =
$$\frac{\text{Расходы по привлечению финансирования}}{\text{Объем финансирования}}$$

Предельный уровень доходности внеоборотных активов =
$$\frac{\text{Прирост чистой прибыли}}{\text{Основные средства в ср. за период}}$$



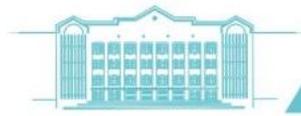
Реальные инвестиции

- Характеризуют вложение капитала в воспроизводство основных средств, нематериальных активов, в прирост запасов ТМЦ и в др. области, связанные с операционной деятельностью предприятия.
- Управление реальными инвестициями осуществляется через инвестиционных проекты.
- Задача состоит в том, чтобы обеспечить подготовку, оценку и реализацию наиболее эффективных инвестиционных проектов.



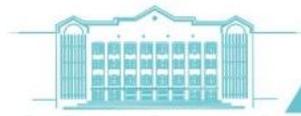
Критерии оценки эффективности инвестиционных проектов

- Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов: утв. Мин.экономики РФ, Мин.финансов РФ, Гос. комитетом РФ по строит., архит. и жилищной политике 21 июня 1999 г. №ВК 477
- ***2 критерия оценки эффективности инвестиционных проектов:***
 - финансовая оценка;
 - экономическая оценка.



Финансовая оценка инвестиционных проектов

- Анализ ликвидности проекта в ходе его реализации.
 - *Ликвидность* – способность проекта своевременно и в полном объеме отвечать по имеющимся финансовым обязательствам, включая все выплаты, связанные с его осуществлением.
- Финансовая оценка основывается на исследовании 3-х форм отчетности:
 - Отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств, баланс.
 - Структура форм соответствует структуре форм стандартной финансовой отчетности, но отражает прогнозное состояние.



Экономическая оценка инвестиционных проектов

- Определение доходности проекта.
- **Методы оценки эффективности проекта:**
 - *Простые методы оценки эффективности:*
 - Простая норма прибыли (ARR);
 - Простой срок окупаемости (PP).
 - *Методы дисконтирования:*
 - Текущая стоимость проекта (NPV);
 - Индекс рентабельности (PI);
 - Внутренняя норма доходности (IRR);
 - Срок окупаемости с учетом дисконта (DPP).



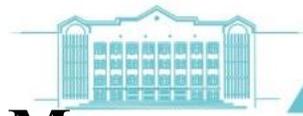
Простые методы оценки эффективности

- **Простая норма прибыли (ARR):**

- ARR с позиции чистой прибыли (по отчету о прибылях):
 - Средняя ожидаемая чистая прибыль/Средний объем инвестиций
- ARR с позиции денежного потока (по отчету о движении денежных средств):
 - Средний чистый денежный поток/Средний отток денежных средств
- Если:
 - $ARR > 0$, то проект принимаем;
 - $ARR < 0$, то проект отклоняем.

- **Простой срок окупаемости (PI):**

- расчет кумулятивного денежного потока и нахождение того момента, когда он будет равен 0.



Методы дисконтирования

Текущая стоимость проекта (NPV)

$$NPV = \sum_{t=0}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} \quad (3)$$

■ r – ставка дисконта;

■ CF – ожидаемый приток (отток) денежных средств за периоды времени

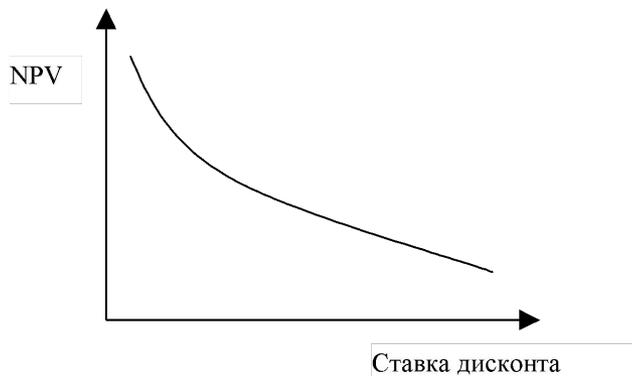


Рис. 6. Зависимость NPV от ставки дисконта

■ **Если:**

- $NPV=0$, то проект возможно принять;
- $NPV>0$, т.е. приведенные доходы > приведенных расходов и проект принимаем;
- $NPV<0$, т.е. приведенные доходы < приведенных расходов и проект не принимаем.

Индекс рентабельности (PI)

$$PI = \sum_{t=0}^n \frac{CIF_t}{(1+r)^t} \div \sum_{t=0}^n \frac{COF_t}{(1+r)^t} \quad (4)$$

■ CIF – ожидаемый приток денежных средств;

■ COF – ожидаемый отток денежных средств.

■ **Если:**

- $PI=1$, то проект возможно принять;
- $PI>1$, то проект принимаем;
- $PI<1$, то проект не принимаем.



Внутренняя норма доходности (IRR)

$$0 = \sum_{t=0}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} \quad (5)$$

- в котором r – неизвестное.
- Решая уравнение, находим r , которое соответствует IRR проекта.
- IRR чаще всего находится методом аппроксимации:

$$IRR = r_1 + \left\{ \psi(r_1) \div [\psi(r_1) - \psi(r_2)] \right\} * |r_1 - r_2| \quad (6)$$

r_1 более низкая ставка дисконта;

r_2 более высокая ставка дисконта;

$\psi(r_1)$ NPV проекта при более низкой ставке дисконта;

$\psi(r_2)$ NPV проекта при более высокой ставке дисконта.

■ Если:

- IRR = цена капитала проекта, то проект возможно принять;
- IRR > цена капитала проекта, то проект принимаем;
- IRR < цена капитала проекта, то проект не принимаем.