

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего
образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Аудит, учет, экономическая безопасность в организациях

(направленность (профиль))

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ)

на тему: Особенности учета и совершенствование анализа эффективности
финансовых инвестиций компаний.

Обучающийся

М.А. Ширинских

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Научный
руководитель

Канд. экон. наук, доцент, Шнайдер В. В.

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Тольятти 2023



Росдистант
ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Содержание

Введение.....	3
1. Теоретические аспекты учета и анализа финансовых инвестиций	8
1.1 Понятие финансовых инвестиций.....	8
1.2 Основные аспекты учета финансовых инвестиций компании.....	18
1.3 Методические основы анализа финансовых инвестиций.....	21
2. Особенности учета и анализа финансовых инвестиций АО «Салехардэнерго», АО «Утвик», АО «Коммунальные Системы Гатчинского района»	25
2.1 Организационно-экономическая характеристика АО «Салехардэнерго», АО «Утвик», АО «Коммунальные Системы Гатчинского района».....	25
2.2 Бухгалтерский учет финансовых инвестиций АО «Салехардэнерго», АО «Утвик», АО «Коммунальные Системы Гатчинского района»	39
2.3 Анализ финансовых инвестиции АО «Салехардэнерго», АО «Утвик», АО «Коммунальные Системы Гатчинского района»	48
3. Совершенствование инвестиционной политики и эффективности финансовых инвестиций в АО «Салехардэнерго»	55
3.1 Разработка оптимальной инвестиционной политики в АО «Салехардэнерго».....	55
3.2 Разработка мероприятий по повышению эффективности финансовых инвестиций в АО «Салехардэнерго».....	58
3.3 Эффект от внедрения предложенных мероприятий.....	60
Заключение	72
Список используемой литературы и используемых источников	Ошибка! Закладка н
Приложение А. Финансовая отчетность АО «Салехардэнерго»	79
Приложение Б Финансовая отчетность АО «Утвик».....	83
Приложение В Финансовая отчетность АО «Коммунальные Системы Гатчинского района».....	87

Введение

Эффективность финансовых инвестиций является важным показателем успеха любой компании, и учет этой эффективности является необходимым для принятия правильных решений в области инвестирования. В Российской Федерации учет и анализ эффективности финансовых инвестиций компаний имеют свои особенности и требуют совершенствования.

Ниже рассмотрены особенности учета эффективности финансовых инвестиций компаний в России. [1]

Особенности учета эффективности финансовых инвестиций в Российской Федерации:

- необходимость соблюдения правовых норм. В России установлены четкие правовые требования, регулирующие учет и анализ финансовых инвестиций. При ведении учета и анализе эффективности финансовых инвестиций необходимо соблюдать требования гражданского, налогового, бухгалтерского и прочих законов и нормативных актов;
- наличие различных методов учета и анализа. В России применяются различные методы учета и анализа эффективности финансовых инвестиций, такие как метод внутренней нормы доходности (МВНД), метод дисконтирования денежных потоков (МДДП), метод индекса доходности (МИД), метод расчета инвестиционной привлекательности (МРИП) и др. При выборе метода необходимо учитывать особенности конкретной инвестиционной стратегии и задач;
- учет особенностей российского рынка. Российский рынок финансовых инвестиций имеет свои особенности, связанные с политической и экономической ситуацией в стране. При учете эффективности финансовых инвестиций необходимо учитывать эти

особенности и анализировать рыночную конъюнктуру, принимая во внимание геополитические, экономические и социальные факторы.

Актуальность и научная значимость настоящего исследования. В современных экономических условиях развития, большинство коммерческих организаций оказались на грани кризиса, связанного с пандемией коронавируса, и ограничительными мерами введенными государствами, для сокращения ее распространения. Это в свою очередь привело к сокращению инвестиционной привлекательности многих отраслей. Основным инструментом роста привлекательности служат финансовые вложения на предприятиях. [43]

Финансовые вложения – инвестиции, которые осуществляют экономические субъекты хозяйствования, с целью получения дополнительного дохода, представленного в виде дивидендов, процентов, получаемых и от предоставленных займов и кредитов, доходов от совместной деятельности, от вкладов в уставные капиталы других компаний, от вложений в ценные бумаги, от вложений в банки в виде депозитов и вкладов. [3]

Разработка наиболее эффективной инвестиционной политики, является основным приоритетным направлением, для организаций, осуществляющих финансовые вложения. Для наиболее эффективного осуществления финансовых вложений, необходимо постоянно осуществлять их мониторинг, а также контроль получаемых доходов от этих инвестиций. На сегодняшний день наиболее действенными инструментами мониторинга и контроля являются бухгалтерский учет и анализ. Именно своевременный анализ финансовых вложений, и доходов получаемых от них позволит экономическим субъектам хозяйствования принимать управленческие решения о дальнейших расширениях инвестиционной политики или отказа от тех или иных невыгодных вложений. Бухгалтерский учет финансовых инвестиций, и доходов, получаемых от них, позволит организациям осуществлять своевременный мониторинг нежелательных изменений. [5]

Таким образом, возникает необходимость постоянного совершенствования методического и практического инструментария учета и анализа эффективности финансовых инвестиций, для максимизации доходов, получаемых от них, и сокращения негативных рисков потери прибыли.

На основании сказанного, следует сделать вывод об актуальности и значимости рассматриваемой темы.

Степень научной разработанности темы. «В современной научной литературе данные вопросы исследуются многими российскими и зарубежными авторами: М.И. Банановым, Г. Бирманом, М.М. Богуславским, П.Л. Виленским, В.В.Высоковым, В.Г. Гетьманом, Е.П. Голубковым, В.Ковалевым, В.В. Коссовым, В.Н. Лившицом, М.А. Лимитовским, И.В. Липсицом, Г.В Савицкой, Е.М.Четыркиным, У .Ф. Шарпом и др.»[2]

Однако вопрос совершенствования учета и анализа эффективности финансовых инвестиций, применительно к условиям исследуемого объекта остаются недостаточно изученными, что и предопределило выбор объекта и предмета, постановку цели и задач данного исследования.

Объекты исследования: АО «Салехардэнерго», АО «Утвик», АО «Коммунальные Системы Гатчинского района».

Предмет исследования: финансовые инвестиции организации

Цель исследования: В данной диссертационной работе предлагается разработка и обоснование теоретических и практических рекомендаций по улучшению методики отражения финансовых инвестиций в бухгалтерском учете, а также совершенствование анализа финансовых инвестиций.

Гипотеза исследования состоит в том, что размер и эффективность финансовых инвестиций напрямую зависит от порядка их учета и анализа. В процессе исследования необходимо решить следующие **задачи:**

- раскрыть сущность финансовых инвестиций;
- раскрыть порядок учета финансовых инвестиций;
- рассмотреть методики анализа эффективности финансовых инвестиций;

- раскрыть порядок учета финансовых инвестиций на примере баз исследования;
- провести анализ финансовых инвестиций на выбранных объектах исследования;
- разработать мероприятия по оптимизации инвестиционной политики компаний;
- разработать мероприятия по совершенствованию учета и анализа финансовых инвестиций;
- рассчитать экономическую эффективность предложенных мероприятий.

Теоретико-методологическая основа. Для этого были использованы теоретические и методологические достижения из области бухгалтерского учета, контроля, анализа и регулирования, разработанные ведущими отечественными и зарубежными исследователями.

Базовыми для настоящего исследования явились также внутренние документы и бухгалтерская финансовая отчетность предприятия АО «Салехардэнерго».

Методы исследования: В ходе исследования были использованы научно-познавательные методы, такие как сравнение, анализ, кластеризация, алгоритмы, моделирование, экономико-статистический, диалектический и системный подходы, чтобы дать более полное и точное описание финансовых инвестиций и улучшить методику их отражения в бухгалтерском учете.

Научная новизна исследования состоит в уточнении существующего понятийного аппарата в экономическом анализе в части понимания подхода к расчету показателей эффективности финансовых инвестиций и разработке мероприятий по повышению эффективности финансовых инвестиций.

Теоретическая значимость исследования заключается в развитии теоретико-методической базы бухгалтерского учета и анализа эффективности финансовых инвестиций.

Практическую значимость исследования определяет возможность использования разработанной оптимальной инвестиционной политики в практической деятельности коммерческих предприятий.

Достоверность и обоснованность результатов исследования. Результаты исследования представляют собой основные теоретические и методические положения в области бухгалтерского учета и анализа финансовых инвестиций, которые базируются на развитии и усовершенствовании методов, предложенных ведущими отечественными и зарубежными учеными.

Личное участие автора в организации и проведении исследования состоит в проведении анализа инвестиций и разработке инвестиционной политики на базах исследования.

Апробация и внедрение результатов работы велись в течении всего исследования. Основные положения диссертации нашли свое отражение в научных статьях и публикациях автора.

1. Теоретические аспекты учета и анализа финансовых инвестиций

1.1 Понятие финансовых инвестиций

Инвестиции - это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в т.ч. имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта. [32]

Таблица 1 – Понятие инвестиций

Автор	Понятие
39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности» [2]	Инвестиции – денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта
Б.А. Колтынюк [13]	Инвестиции – долгосрочное вложение экономических ресурсов в целях создания и получения чистой прибыли в будущем, превышающий общий начальный вложенный капитал.
У. Шарп, Г. Александер, Дж. Бейли [27]	Инвестиции – отказ от определенной ценности в настоящий момент за (возможно, неопределенную) ценность в будущем.
О.В. Носова, Т.Ю. Носова [39]	это долгосрочные инвестиции в материальное производство и в материальное виды производственной деятельности

Финансовые инвестиции – это, в общеэкономическом смысле, вложения в деньги и другие активы, включая имущественные и иные права, имеющие денежную оценку. Финансовые инвестиции в Российской Федерации - это вложения денежных средств в ценные бумаги, обязательства, долговые инструменты и другие финансовые активы с целью получения прибыли в будущем. Такие инвестиции отличаются от реальных инвестиций, которые связаны с приобретением материальных активов, таких как недвижимость, оборудование, производственные мощности и другие (Таблица 1). [7]

Финансовые инвестиции в России регулируются Федеральным законом "О рынке ценных бумаг" и другими законодательными актами. [9]

Финансовые инвестиции включают в себя:

- ценные бумаги, такие как акции, облигации, векселя и другие финансовые инструменты, которые представляют право на долю в собственности или на получение определенных выплат от эмитента.
- депозиты в банках, включая сберегательные и текущие счета, а также депозитные сертификаты.
- фонды инвестирования, включая паевые инвестиционные фонды, паевые инвестиционные фонды недвижимости и другие фонды, которые вкладывают средства в различные активы.
- страхование жизни, включая инвестиционные полисы, которые позволяют инвесторам вкладывать денежные средства в различные фонды для получения прибыли в будущем.
- деривативы, такие как опционы, фьючерсы, свопы и другие контракты, которые позволяют инвесторам защищать свои позиции на рынке или получать прибыль от изменений цен на различные активы.

Однако, как и в любой другой стране, инвесторы должны быть осторожны при выборе финансовых инструментов и провайдеров услуг, чтобы избежать мошенничества и рисков потери инвестиций. Существуют организации, занимающиеся рейтинговым анализом финансовых инструментов и компаний, такие как рейтинговые агентства, например, "Эксперт РА", "ФИНАМ", "Агентство рейтинговой оценки инвестиций" и другие. [6]

Вложение финансовых инвестиций в первую очередь преследует цели получения дополнительных доходов, максимизации прибыли компании. Данные доходы могут быть представлены в виде дивидендов, процентов, получаемых и от предоставленных займов и кредитов, доходов от совместной деятельности, от вкладов в уставные капиталы других компаний,

от вложений в ценные бумаги, от вложений в банки в виде депозитов и вкладов. Основными доходами, которые организация получает от вложения финансовых инвестиций являются (Рисунок 1):

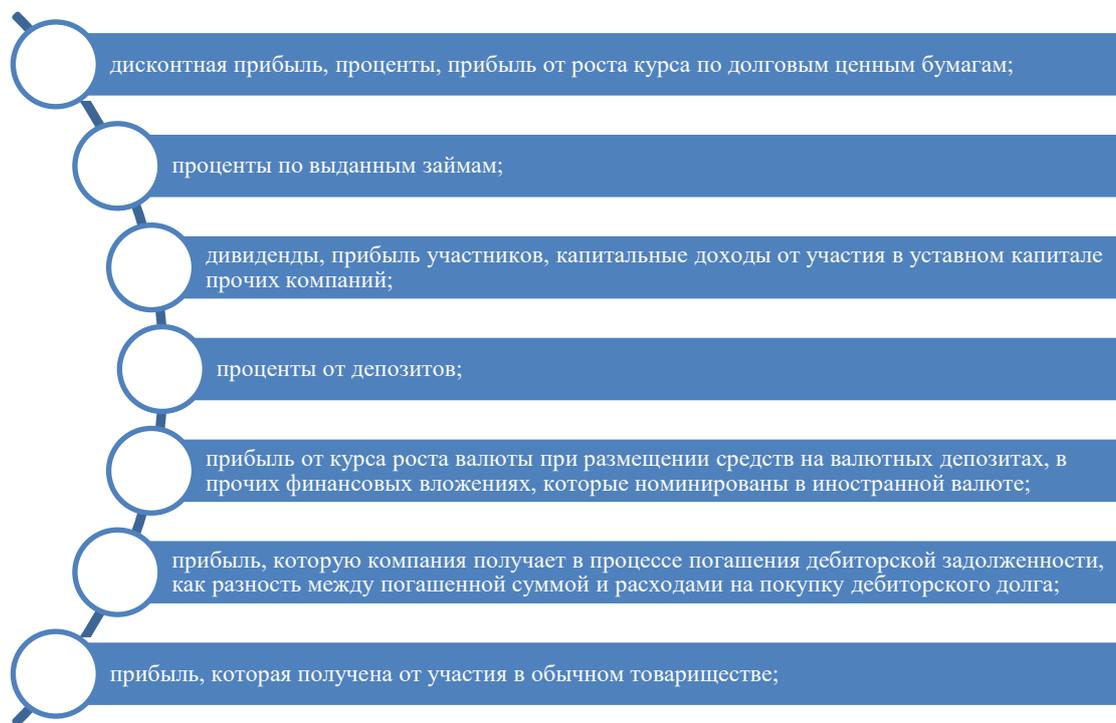


Рисунок 1 – Доходы, получаемые от финансовых вложений

В таблице 2 представлены наиболее распространённые цели, с которыми экономические субъекты хозяйствования осуществляют финансовые инвестиции, а также доходы, получаемые от данных инвестиций [12, с. 228].

Таблица 2 – Характеристика финансовых вложений

«Виды финансовых вложений (в т.ч. номинированных в валюте)	Цели осуществления финансовых вложений	Виды получаемых доходов
Долговые ценные бумаги	Получение доходов; Диверсификация доходов; Обеспечение ликвидности; Использование вложений в качестве залога.	Полученные проценты; Дисконтный доход; Доход от курса роста ценных бумаг; Курсовой доход.
Вклады в уставные капиталы других организаций	Формирование группы с целью	Доходы от участия в других организациях;

Продолжение таблицы 2

	увеличения устойчивости бизнеса, налоговой экономии; Получение доходов; Вывод активов через вклады имущества в уставные капиталы других организаций.	Доход от роста стоимости вложений в уставные капиталы; Курсовой доход.
Предоставленные займы	Финансовая поддержка участников группы; Налоговая оптимизация; Получение доходов	Полученные проценты; Курсовой доход.
Депозиты в кредитных организациях	Получение доходов; Обеспечение ликвидности.	Полученные проценты; Курсовой доход.
Дебиторская задолженность, приобретенная на основании уступки требования	Получение доходов; Поддержка участников группы.	Доходы, полученные при погашении дебиторской задолженности, как разность между полученной суммой и затратами на приобретение; Курсовой доход.
Вклады по договору простого товарищества	Получение доходов; Налоговая оптимизация.	Доходы от участия в простом товариществе» [14].

«Виды финансовых вложений в настоящее время бывают разными и у каждого финансового вложения существует своя цель. Например, у долговой ценной бумаги можно отметить, следующие цели:

- получение доходов;
- диверсификация доходов;
- обеспечение ликвидности;
- использование вложений в качестве залога» [8, с. 63].

К финансовым инвестициям не относятся вложения, представленные на рисунке 2.

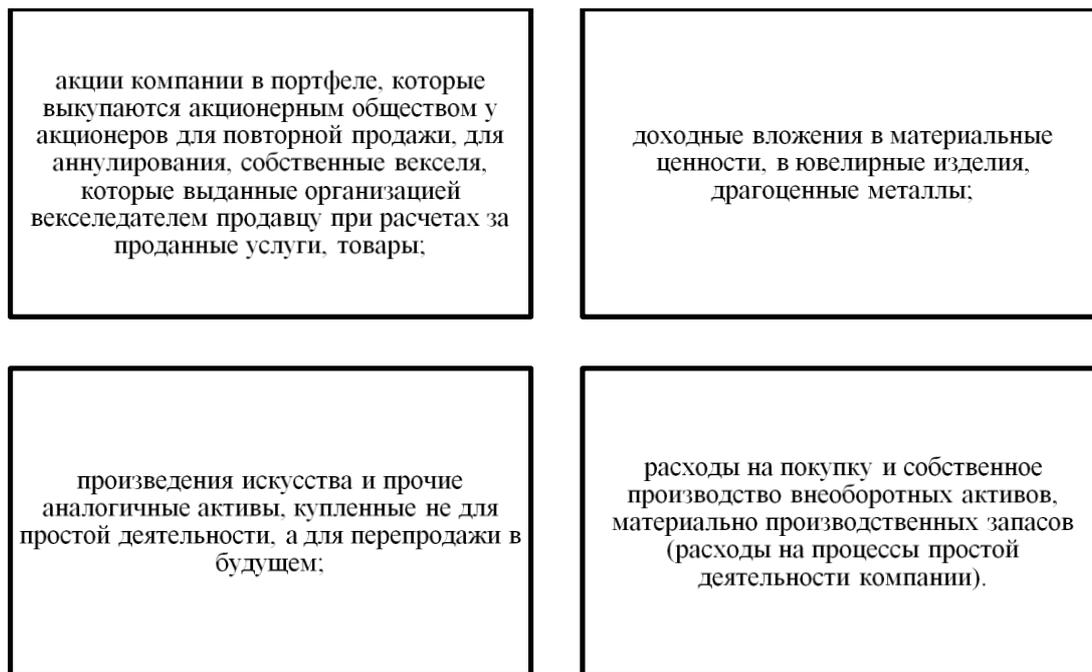


Рисунок 2 – Вложения, не относящиеся к финансовым инвестициям

Инвестирование – это передача капитала для финансирования бизнеса и создания недвижимости, драгоценных металлов и собственной компании. Существует множество способов вложения денег, но только самые успешные из них приносят высокий доход. [10]

«Банковские вклады – один из наиболее популярных видов вложения сбережений, достоинством которого следует считать надежность и сохранность капитала. Государственное страхование депозитов дает твердые гарантии возврата денег даже при банкротстве учреждения. Невысокий риск сочетается и с невысокой доходностью – процентные ставки по вкладам едва перекрывают ставку рефинансирования, а значит, что темп прироста денежного бонуса оказывается немного впереди темпов инфляции» [8, с. 63].

В современных экономических условиях банки более заинтересованы в привлечении финансовых инвестиций. Для этого разработаны специальные программы, представленные на рисунке 3. [11]

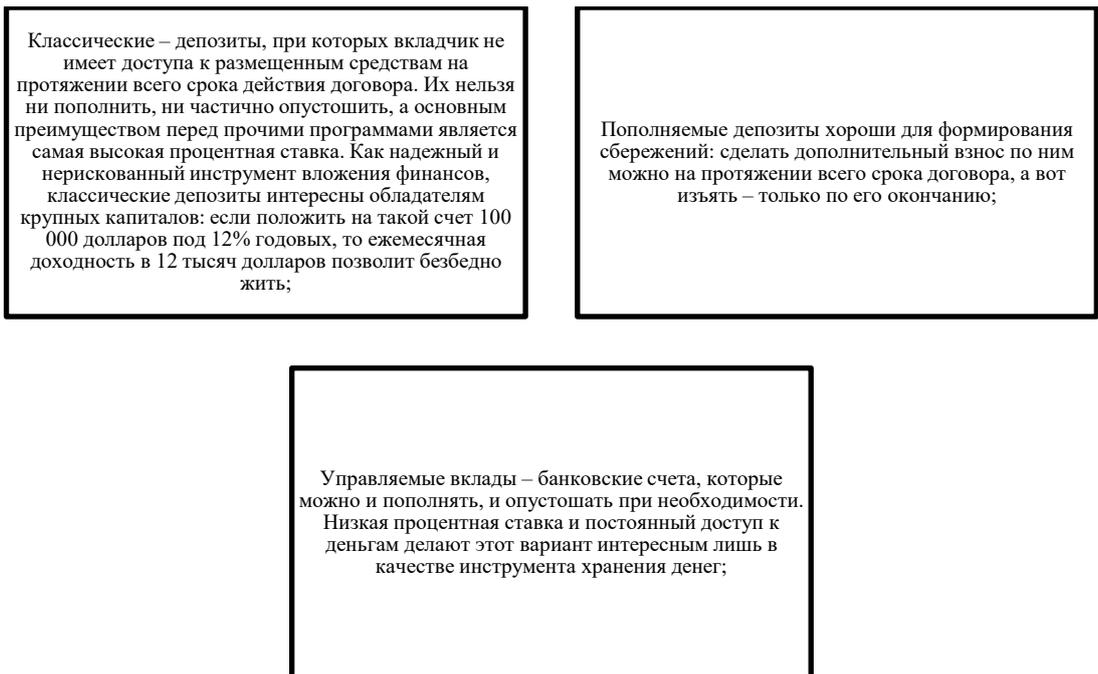


Рисунок 3 – Программы инвестиций в виде банковских вкладов

«Взаимными фондами называют организации, которые собирают капитал от множества мелких инвесторов и формируют общий портфель ценных бумаг. Доля же каждого инвестора зависит от числа приобретенных паев. Значительными преимуществами паевых фондов перед прочими способами вложений считают:

- невысокую стоимость пая – в среднем, цена вопроса колеблется в пределах 100-700 долларов, что дает возможность инвестирования почти каждому желающему;
- доверительное управление капиталом опытными специалистами;
- страхование от неправомерных действий управляющих;
- отсутствие налоговой базы. Для участников фонда предусматривается только уплата подоходного налога при погашении стоимости пая» [14, с. 24].

В условиях, когда многие организации могут показать по итогам 2021 г. убыток, может оказаться, что в их бухгалтерских балансах существенную

роль играют финансовые вложения, в частности, в дочерние или зависимые организации, которые также пострадали из-за пандемии, которая началась в конце 2019 года в Китае. [34]

В условиях современной экономики прибыль является главной целью коммерческих организаций. Одним из основных источников прибыли является деятельность, связанная с производством и продажей продукции, покупкой и продажей товаров, выполнением работ и оказанием услуг - то есть объектом деятельности организации. Однако, имея свободные финансовые ресурсы, организации могут также осуществлять финансовые инвестиции, чтобы укрепить свое финансовое положение и увеличить прибыль. В условиях усиленной конкуренции, нестабильной экономической ситуации и ограничений со стороны внешней экономики компании должны уделять особое внимание обеспечению своей финансовой безопасности, чтобы сохранить свои позиции на рынке, обеспечить финансовую стабильность и повысить эффективность своей деятельности. Несвоевременное выявление и реагирование на возможные угрозы может привести к ухудшению финансовых показателей, потере финансовой независимости и даже банкротству. Многие отечественные исследователи обращали внимание на важность обеспечения финансовой безопасности организаций. В них достаточно подробно рассматривается финансовая безопасность административных единиц, но не уделяется достаточного внимания осуществлению финансовых вложений в виде организационной и инвестиционной деятельности, которая является рискованной. Управление финансовой безопасностью требует особых подходов. Бухгалтерский учет и отчетность являются надежным и полным источником информации о финансовых вложениях, что позволяет разработать комплекс мер по реагированию на новые угрозы и обеспечению устойчивого развития организации. [3]

Однако, исследователи обычно рассматривают учет и оценку финансовых инструментов только как источник информации, не учитывая

аспекты финансовой безопасности организации. Целью данной работы является определение особенностей финансовых вложений организаций в бухгалтерском учете и финансовой отчетности с точки зрения финансовой безопасности компаний, которые их осуществляют.

Для достижения данной цели необходимо раскрыть понятие финансовых инвестиций, рассмотреть критерии их определения и выявить основные риски, связанные с ними. Только общий анализ всех данных, полученных из бухгалтерского учета и отчетности, позволяет обеспечить устойчивое развитие и эффективность деятельности организации. [18]

Основными целями концепции финансовых инвестиций являются: определение финансовых инвестиций и определение методов, с помощью которых финансовые инвестиции учитываются. Принцип информирования об угрозах финансовой безопасности компании с целью их учета и более эффективного осуществления инвестиционной деятельности.

«Согласно действующему ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений», активы, отвечающие трем критериям, можно отнести к финансовым вложениям:

- документальное подтверждение наличия прав хозяйствующих субъектов на определенные финансовые вложения, а также получение денежных потоков или другого имущества, порожденного этими правами;
- организация принимает на себя финансовые риски, связанные с финансовыми вложениями;
- способность финансовых вложений приносить экономические выгоды, на основании которых организация будет получать денежные средства или другие формы дивидендов, процентов, положительной динамики стоимости и других форм денежных средств» [25].

«В состав финансовых вложений, предусмотренных национальными стандартами бухгалтерского учета, входят ценные бумаги, выпущенные

Российской Федерацией, муниципалитетами и другими субъектами хозяйствования, в том числе долговые ценные бумаги (облигации и векселя); взносы в капитал других компаний (акции) и выпущенные другим организациям в соответствии с требованиями кредитных договоров, инвестиции в форме вкладов в уставный капитал других организаций, остаток по вкладам, размещенные на депозитных вкладах средства, приобретенная по договору цессии дебиторская задолженность с целью ее взыскания в сумме, превышающей выкупную, а также вклады организаций, заключивших договор простого товарищества (договор совместной деятельности)» [8].

«Второй критерий признания финансовых вложений в бухгалтерском учете и финансовой отчетности, указанный в ПБУ 19/02, дает классификацию

организационных рисков, возникающих при приобретении финансовых вложений, в том числе:

- риск изменения цен;
- риск банкротства должника;
- риск ликвидности и др.» [8].

По рискам финансовых вложений, указанным в ПБУ 19/02, мы проанализировали угрозы экономической безопасности организации со стороны бухгалтерского учета. [20]

Риск изменения цен приводит к угрозе падения стоимости финансовых вложений.

«Как указано в п. 20 ПБУ 19 ПБУ 19/02, при ретроспективной оценке финансовые вложения организации делятся на две основные группы: группа, определяющая текущую рыночную стоимость, и группа, по которой рыночная стоимость не может быть определена» [24].

Ценные бумаги, которые торгуются на организованном рынке, будут учитываться в бухгалтерской отчетности по цене, установленной организатором сделки (листингом) на отчетную дату. Если котировка

значительно снизится по сравнению с ценой приобретения или предыдущей оценкой, то возникнет убыток или сокращение прибыли.

«Однако, по финансовым вложениям, чья справедливая рыночная стоимость еще не определена, они будут отражаться в бухгалтерском учете и отчетности по первоначальной стоимости. Тем не менее, они должны быть проверены на возможное обесценение согласно пунктам 37-38 ПБУ 19/02» [24].

«Если ликвидность финансовых вложений находится под угрозой и нет признаков обесценения, запись не будет производиться, но мы полагаем, что эти вложения больше не следует учитывать как часть высоколиквидных активов, чтобы обеспечить более надежную оценку финансовое состояние активов (группа А4), но используется для анализа ликвидности и платежеспособности в составе второй или третьей группы активов (А2 или А3). Если финансовые активы не могут быть проданы в течение 12 месяцев с отчетной даты, они должны быть переведены в долгосрочные финансовые вложения и перечислены в первой части баланса «Основные средства»» [24].

Финансовые риски являются неотъемлемой частью бизнеса и могут быть различными, такими как инфляционные, налоговые, процентные, валютные и др.

Они отражаются в бухгалтерском учете и отчетности, влияют на финансовые вложения, баланс и показатели финансовой отчетности, включая коэффициенты ликвидности, финансовой устойчивости, рентабельности, капитала и т.д. [15]

«Для обеспечения экономической безопасности необходимо анализировать причины рисков, связанных с финансовыми инвестициями, и предпринимать меры по оценке угроз. Это требует обзора данных, отраженных в бухгалтерском учете и отчетности, учетной политики и мнения бухгалтеров. Только после общего анализа всех данных можно обеспечить устойчивое развитие и эффективность деятельности бизнеса» [37].

Таким образом, можно сказать, что именно многообразие и сложность осуществления финансовых инвестиций, для получения максимальной эффективности требуют постоянного совершенствования их учета и анализа коммерческих организации.

1.2 Основные аспекты учета финансовых инвестиций компании

Бухгалтерский учёт финансовых вложений ведётся на одноимённом счёте 58. Разного рода активы распределяются по соответствующим субсчётам. Желательно организовать аналитику таким образом, чтобы можно было легко и безошибочно идентифицировать каждую единицу имущества.

На величину показателей при учете в коммерческой организации в отчётах влияют:

- специфика оценки и учёта по разновидностям финансовых инвестиций предприятия;
- созданные резервные накопления на случай обесценивания активов;
- принцип учёта инвестиций, прописанный в положении по учётной политике. [16]

Например:

- Дт 58 – Кт 51 (50) – выдан займ под проценты;
- Дт 58 – Кт 51 – оформлен депозитный вклад (вместо 58 можно применять 55 счёт, если это прописано в учётной политике коммерческой организации);
- Дт 58 – Кт 76 – приобретен долг по договору цессии.

В бухгалтерской отчётности финансовые вложения присутствуют в составе актива баланса и распределяются по разным разделам: во внеоборотные активы попадают долгосрочные ФВ, а в оборотные – краткосрочные. [40]

Когда инвестиции выбывают, с кредита 58 счёта списывается их учётная стоимость:

- Дт 91.2 – Кт 58.

Рассмотрим конкретный случай, когда одна компания купила у другой право требования, образовавшееся по контракту поставки товаров на сумму 500 тысяч рублей. Величина долга покупателя – 800 тысяч рублей. Долг удалось получить в полном объёме. Для удобства бухгалтерские проводки показаны в табличном виде (Таблица 3).

Таблица 3 – Бухгалтерские проводки финансовых вложений (договор цессии)

Содержание операции	Дебет	Кредит	Сумма, тыс. руб.	Первичный документ
Приобретение краткосрочного актива				
Учёт денежного требования	58	76.1	500	Договор уступки, акт приёмки-передачи документов
Оплата cedentu по договору цессии	76.1	51	500	Выписка с расчётного счёта
Исполнение должником своих обязательств				
Получена оплата от должника	51	76.2	800	Выписка с расчётного счёта
Признание дохода на величину долга, погашенного должником	76.2	91.1	800	Бухгалтерский расчёт-справка, как дополнение к договору цессии
НДС с чистого дохода 300 тыс. руб. — 20%	91.2	68.2	50	Счёт-фактура
Списание стоимости выбывшего финансового вложения	91.2	58	500	Бухгалтерская справка

Бухгалтерские проводки финансовых вложений (договор цессии)

Резерв на случай обесценения финансовых вложений

Организация проводит проверку инвестиций в активы на предмет потери в цене из-за разных причин. «Если проверка показывает реальное снижение оценочной стоимости финансовых вложений, то компания формирует резерв на сумму разницы между учётной и расчётной ценой таких активов. Признаками уменьшения ценности финансовых вложений являются» [38]:

- значительное различие между учётной и расчётной стоимостью активов на отчётную дату;
- существенное снижение ценового параметра вложений за период;
- отсутствие чёткого прогноза по повышению их стоимости на отчётную дату.

Эта проверка должна проводиться ежегодно и не запрещается российским законодательством, а для подтверждения результатов может использоваться методика, применяемая при расчёте стоимости ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке. [17]

Убедительная проверка должна проводиться ежегодно на последнюю дату отчётного года, если имеются определенные признаки обесценивания. В России не запрещено проводить такие проверки перед составлением квартальной отчётности. [19]

Для подтверждения результата проверки необходимо составить соответствующий акт, который можно разработать с помощью методики, используемой для расчёта стоимости ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке и используемой для налогообложения. [31]

Коммерческие предприятия могут создавать резервные суммы на случай обесценения стоимости финансовых вложений.

Для этого используется бухгалтерская проводка:

- Дт 91.2 - Кт 59 - создание резерва под обесценение финансовых вложений.

«Созданная резервная сумма уменьшает финансовые результаты компании и учитывается как прочие расходы. В бухгалтерском отчёте стоимость финансовых вложений отражается как разница между учётной ценой и резервной суммой, созданной на случай обесценения инвестиций» [38].

В случае реализации финансовых вложений, ранее созданный резерв относится на прочие доходы, используя бухгалтерскую проводку:

- Дт 59 - Кт 91.1 - резерв отнесен на прочие доходы.

Бухгалтерский счет 59 ведется по субсчетам, соответствующим конкретным видам финансовых вложений. Создание и закрытие резерва являются важными аспектами учета финансовых вложений и позволяют компаниям обеспечить полноту, ясность и достоверность своей бухгалтерской отчетности. [28]

Таким образом, учет финансовых инвестиций коммерческих компании осуществляется на счете 58 «Финансовые вложения». На величину показателей при учете в коммерческой организации в отчётах влияют: специфика оценки и учёта по разновидностям финансовых инвестиций предприятия; созданные резервные накопления на случай обесценивания активов; принцип учёта инвестиций, прописанный в положении по учётной политике. [35]

1.3 Методические основы анализа финансовых инвестиций

Анализ финансовых инвестиций - это процесс изучения и оценки потенциальных инвестиционных возможностей с целью определения их рентабельности, рисков и потенциала для создания стоимости для инвесторов. Методические основы анализа финансовых инвестиций включают в себя различные подходы и инструменты, которые помогают инвесторам принимать обоснованные инвестиционные решения. [29]

Один из основных методов анализа финансовых инвестиций - это фундаментальный анализ. Он основан на изучении финансовых показателей компании, таких как ее финансовые отчеты, состояние рынка, индустрии, в которой она работает, и многих других факторов. Оценка потенциала инвестиций осуществляется на основе прогнозов по динамике ценных бумаг, их фундаментальной ценности, текущих макроэкономических трендов и других факторов. [44]

Другой метод анализа финансовых инвестиций - это технический анализ. Он основан на анализе рыночных данных, таких как цены акций,

объемы торгов и другие технические показатели, чтобы выявить тенденции и тренды на рынке. Этот метод используется для принятия решений о покупке или продаже ценных бумаг на основе анализа графиков и других индикаторов.

Еще один важный метод анализа финансовых инвестиций - это анализ рисков. Он включает в себя оценку потенциальных рисков, связанных с инвестированием, таких как финансовые риски, риски валютных колебаний, риски рыночной волатильности и другие. Оценка рисков помогает инвесторам принимать решения об управлении своими инвестициями и минимизации потенциальных убытков.

Кроме того, для анализа финансовых инвестиций широко используются экономические модели и математические методы. Они помогают инвесторам принимать решения на основе общих тенденций на рынке и оценивать потенциальную доходность и риски инвестиций. [42]

«Эффективность инвестиций характеризуется системой показателей, отражающих соотношение затрат и результатов и позволяющих судить об экономических преимуществах одних инвестиций над другими» [39].

«Методы, используемые в анализе инвестиционной деятельности, можно подразделить на две группы в зависимости от того, учитывается или нет временной параметр:

1. статические - основанные на учетных оценках;
2. динамические - основанные на дисконтированных оценках» [39].

«Статические методы, в которых денежные потоки, возникающие в разные моменты, рассматриваются как равноценные - не предполагающие использование концепции дисконтирования, характеризуются следующими показателями:

- срок окупаемости инвестиций (PP);
- коэффициент эффективности инвестиции (ARR);
- коэффициент покрытия долга (DCR)» [39].

«Динамические методы, в которых денежные потоки, вызванные

реализацией проекта, приводятся к эквивалентной основе посредством дисконтирования и обеспечивают сопоставимость разновременных денежных потоков, характеризуются показателями:

- чистая текущая (приведенная) стоимость (NPV);
- внутренняя норма прибыли (доходности) (IRR);
- рентабельность инвестиций (PI);
- дисконтированный срок окупаемости инвестиции (DPP)» [39].

Показатели эффективности инвестиций позволяют определить эффективность вложения средств, в тот или иной проект. [22]

Рассмотрим основные методы оценки эффективности инвестиционных проектов, порядок их расчета и выясним их основные достоинства и недостатки в таблице 4.

Таблица 4 – Основные показатели эффективности инвестиционного проекта

«Наименование коэффициента	Обозначение	Формула	Пояснения
1	2	3	4
Чистая текущая (приведенная) стоимость	NPV	$NPV = \sum_k^n \frac{P_k}{(1+r)^k} - IC, (1)$	где: P_k - доходы по годам; r - ставка дисконтирования; k - длительность проекта в периодах (от 1 до n); IC - начальные инвестиции
Индекс рентабельности (доходности) инвестиций	P	$PI = \sum_k^n \frac{P_k}{(1+r)^k} / IC, (2)$	-
внутренняя норма рентабельности (доходности)	IRR	$\sum_k^n \frac{P_k}{(1+IRR)^k} = 0, (3)$	-
Дисконтированный срок окупаемости инвестиций	DPP	$\sum_k^n \frac{P_k}{(1+r)^k} \geq IC (4)$	-
Срок окупаемости инвестиций	PP	PP=min n , при котором $\sum_k^n P_k \geq IC (5)$	-» [23].

Итак, в подпункте была дана классификация финансовых показателей (по временному признаку они подразделяются на динамические и статичные), а так же приведены методики расчета основных финансовых показателей, необходимых для определения прибыльности проекта и их описание. Было так же отмечено, что не существует единственно верного одного показателя, при помощи которого можно определить успешность проекта.

Важным аспектом анализа финансовых инвестиций является также анализ портфеля инвестиций. Он включает в себя оценку распределения активов в портфеле, диверсификацию, оценку корреляции между различными активами и принятие решений о ребалансировке портфеля. [21]

Важно учитывать, что анализ финансовых инвестиций является лишь одним из этапов инвестиционного процесса. Другие этапы включают в себя выбор целей и стратегии инвестирования, поиск инвестиционных возможностей, принятие решений о конкретных инвестициях и управление портфелем.

Таким образом, методические основы анализа финансовых инвестиций включают в себя широкий спектр инструментов и подходов, которые помогают инвесторам оценить потенциальную доходность и риски инвестиций и принять обоснованные решения. Однако, важно учитывать, что ни один метод или инструмент не гарантирует успеха в инвестировании, и что инвестиции всегда связаны с определенными рисками. [41]

2. Особенности учета и анализа финансовых инвестиций АО «Салехардэнерго», АО «Утвик», АО «Коммунальные Системы Гатчинского района»

2.1 Организационно-экономическая характеристика АО «Салехардэнерго», АО «Утвик», АО «Коммунальные Системы Гатчинского района»

АО «Салехардэнерго» зарегистрирована 1 декабря 2015 г. регистратором Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы №1 по Ямало-Ненецкому автономному округу.

Руководитель организации: генеральный директор Стратий Юрий Федорович.

Юридический адрес АО «Салехардэнерго» - 629007, Ямало-Ненецкий автономный округ, г. Салехард, ул. Свердлова, д. 39.

Основным видом деятельности является «Производство, передача и распределение пара и горячей воды; кондиционирование воздуха», зарегистрированы 4 дополнительных вида деятельности

«Акционерное общество «Салехардэнерго» образовано 31 октября 1997 года слиянием муниципальных предприятий «Водоканал», «Объединенных котельных и тепловых сетей» и «Городская электростанция». В 2003 году предприятие переименовано в муниципальное предприятие «Салехардэнерго» муниципального образования город Салехард. Объединение позволило консолидировать финансовые средства в целях реконструкции объектов и замены оборудования для повышения экономичности его работы, снизить затраты на внутривозвратный оборот. Предприятие производит, передает и реализует электрическую и тепловую энергию, питьевую воду для нужд предприятий, учреждений и населения города Салехард. На предприятии работает около 1600 человек» [23]. Организационная структура представлена на рисунке 4.

«Ключевыми видами деятельности являются:

- покупка электрической энергии на оптовом и розничных рынках электрической энергии (мощности);
- реализация (продажа) электрической энергии на оптовом и розничных рынках электрической энергии (мощности) потребителям;
- предоставление комплекса коммерческих услуг» [23].

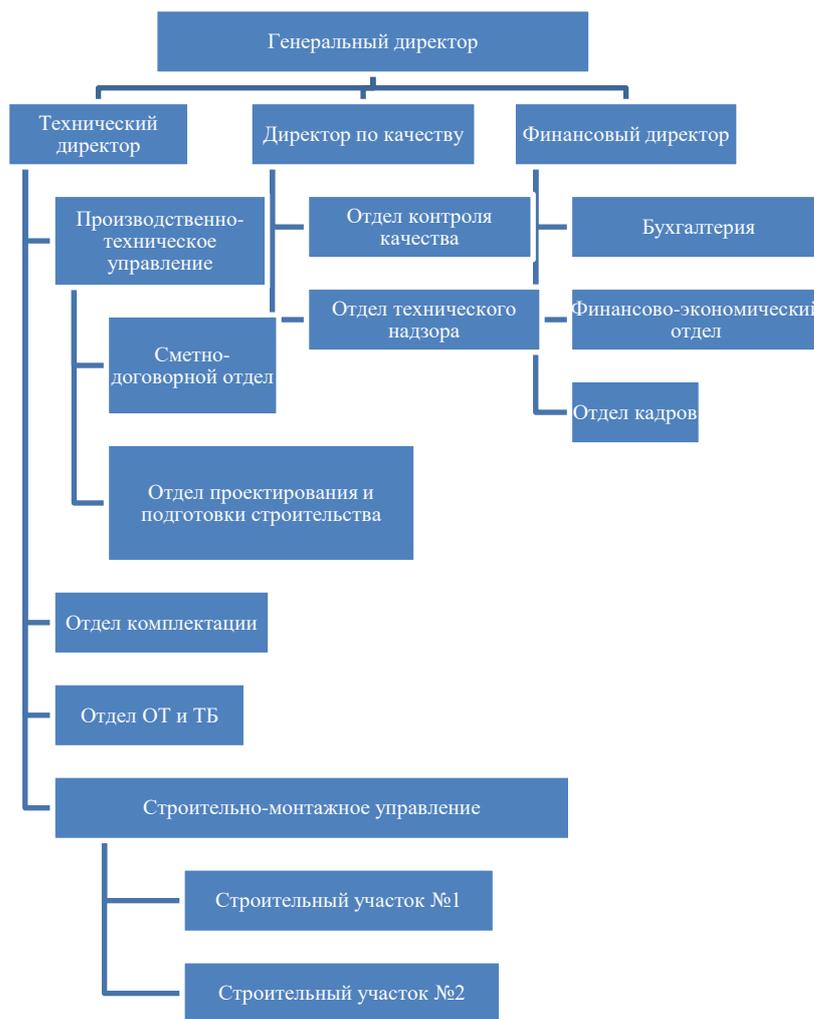


Рисунок 4 – Организационная структура управления АО «Салехардэнерго»

АО «Салехардэнерго» в соответствии с гражданским кодексом является юридическим лицом, имеет обособленное имущество, осуществляет деятельность на основе полного самофинансирования, самоокупаемости, имеет круглую печать и специальные штампы. В исследуемой компании

бухгалтерский учет ведет бухгалтерия, как особое структурное подразделение, во главе которого стоит главный бухгалтер. Он же пребывает в подчинении генерального директора, отвечает за процесс ведения бухгалтерского учета, за своевременное представление достоверной, полной бухгалтерской отчетности (Приложение А).

Подчеркиваем, что главный бухгалтер пребывает в непосредственном подчинении у генерального директора. Без его согласия не освобождаются от занимаемых должностей любые лица, которые отвечают за материальные ценности.

В исследуемой организации главный бухгалтер отвечает за осуществление бухгалтерского учета, контроля. Главный бухгалтер с генеральным директором подписывают документы, которые являются основанием к приемке и выдаче ТМЦ и денег, а также расчетных, кредитных и финансовых обязательств и хозяйственных договоров.

В качестве основных обязанностей главного бухгалтера можно отметить:

- формирование баланса, квартального и годового отчета;
- контроль за операциями (расчетные, финансовые, кредитные),
- осуществление бухгалтерского учета и отчетности в АО «Салехардэнерго», а также в его подразделениях и т. д.

Бухгалтерский учет в АО «Салехардэнерго» ведется в соответствии с Учетной политикой при помощи такой программы как 1С:Бухгалтерия, имеются онлайн кассы, оргтехника. В качестве главных задач отдела «Бухгалтерия» можно отметить:

- осуществление планирования, анализа, учета финансовой и хозяйственной деятельности, осуществление бухгалтерского, налогового, управленческого учета;
- предотвращение отрицательных результатов хозяйственной деятельности и выявление внутрихозяйственных резервов;
- контроль за экономным использованием материальных, трудовых и

финансовых ресурсов, сохранностью собственности организации АО «Салехардэнерго».

К полномочиям сотрудников бухгалтерии предприятия в соответствии с должностной инструкцией относится принятие решений по (рисунок 5):

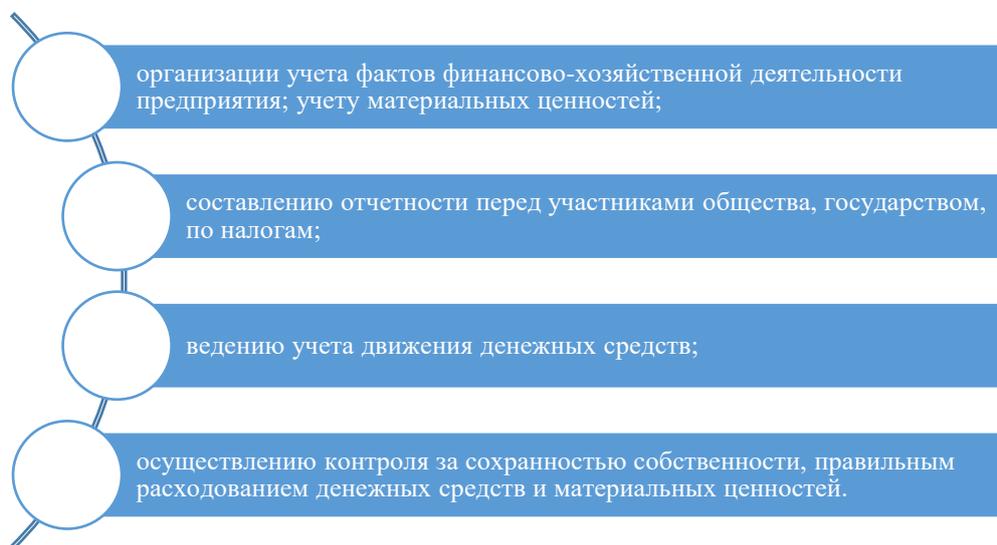


Рисунок 5 – Полномочия работников бухгалтерии

Следует отметить, что в исследуемой организации имеется автоматизированная форма бухгалтерского учета, т.е. учет осуществляется на компьютерах, благодаря которым обеспечивается оперативная обработка информации. Организация применяет общий режим налогообложения.

Анализ динамики основных технико-экономических показателей хозяйственной деятельности АО «Салехардэнерго» за 2019-2021 гг. показан в таблице 5, данные взяты из приложения (бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах) (Приложение А).

Таблица 5 – Анализ динамики основных технико-экономических показателей хозяйственной деятельности АО «Салехардэнерго» за 2019-2021 гг.

«Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абсолютные отклонения		Относительные отклонения, %	
				2020-2019	2021-2020	2020-2019	2021-2020
1. Выручка, тыс.руб..	11133299	11719262	10407419	585963	-1311843	5,26	-11,19
2. Себестоимость продаж, тыс.руб.	7 434 023	7 825 287	7 205 103	391264	-620204	5,26	-7,93
3. Валовая прибыль, тыс.руб.	3699276	3893975	3202316	194699	-691659	5,26	-17,76
4. Чистая прибыль, тыс. руб.	508397	518662	691732	10265	173070	2,02	33,37
5. Среднегодовая стоимость основных средств	5644031	5315941	4777018	-328090	-538923	-5,81	-10,14
6. Среднесписочная численность работников, чел.	368	370	381	2	11	0,54	2,97
7. Производительность труда, тыс.руб./чел. (п.1./п.6)	30253,53	31673,68	27316,06	1420,15	-4357,62	4,69	-13,76
8. Рентабельность продаж по чистой прибыли, % (п.4/ п.1*100%)	4,57	4,43	6,65	-0,14	2,22	-3,08	50,18
9. Доля затрат в выручке, (п.2/ п.1)	0,67	0,67	0,69	0,00	0,02	0,00	3,68» [23]

Анализируя таблицу 5 динамики основных технико-экономических показателей хозяйственной деятельности АО "Салехардэнерго" за 2019-2021 гг., можно сделать следующие выводы:

- выручка компании в 2021 году снизилась на 11,19% по сравнению с 2020 годом и на 5,26% по сравнению с 2019 годом;

- себестоимость продаж в 2021 году снизилась на 7,93% по сравнению с 2020 годом, но возросла на 5,26% по сравнению с 2019 годом;
- валовая прибыль компании в 2021 году снизилась на 17,76% по сравнению с 2020 годом и на 5,26% по сравнению с 2019 годом;
- чистая прибыль компании в 2021 году возросла на 33,37% по сравнению с 2020 годом и на 2,02% по сравнению с 2019 годом;
- среднегодовая стоимость основных средств в 2021 году снизилась на 10,14% по сравнению с 2020 годом и на 5,81% по сравнению с 2019 годом;
- среднесписочная численность работников компании в 2021 году увеличилась на 2 человека (или 2,97%) по сравнению с 2020 годом;
- производительность труда в 2021 году снизилась на 13,76% по сравнению с 2020 годом и на 4,69% по сравнению с 2019 годом;
- рентабельность продаж по чистой прибыли компании в 2021 году возросла на 50,18% по сравнению с 2020 годом и снизилась на 3,08% по сравнению с 2019 годом;
- доля затрат в выручке компании в 2021 году увеличилась на 3,68% по сравнению с 2020 годом и не изменилась по сравнению с 2019 годом.

Из таблицы следует, что компания в 2021 году столкнулась с трудностями в экономической деятельности, связанными с снижением выручки и валовой прибыли, а также снижением производительности труда. Однако, компания смогла повысить свою чистую прибыль и рентабельность продаж по чистой прибыли в 2021 году. Кроме того, увеличилась среднесписочная численность работников компании, что может указывать на увеличение объема работы или расширение бизнеса компании. Доля затрат в выручке компании также увеличилась в 2021 году по сравнению с 2020 годом. В целом, необходимо проводить более глубокий анализ финансовых

показателей компании и ее деятельности, чтобы выявить причины изменений в показателях и определить меры для улучшения ситуации.

Далее рассмотрим организационно-экономическую характеристику АО «Утвик». Основные характеристики организации представлены в таблице 6.

Таблица 6 – Основные характеристики организации АО «Утвик»

Полное наименование предприятия	Акционерное общество «Управляющая компания тепло-, водоснабжения и канализации»
Сокращенное наименование	АО "УТВик"
Юридический адрес	628661 Россия, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ - Югра, г. Покачи, ул. Комсомольская, 6/1
Почтовый адрес	628661 Россия, Тюменская область, Ханты-Мансийский автономный округ - Югра, г. Покачи, ул. Комсомольская, 6/1
Е-mail	gkh.pokachi@mail.ru
Телефоны	8(34669) 7-25-03, 7-33-61
Факс	8(34669) 7-25-03, 7-33-61
Руководитель	Генеральный директор Семенихин Д.В.
Главный бухгалтер	Никонова Л.В.
ИНН/КПП	8621005133/862101001
БАНК	КОГАЛЫМСКИЙ-ПКБ ф-л ПАО Банка «ФК ОТКРЫТИЕ»
Расчетный счет / Кор. счет / БИК	40702810320000000056 / 30101810471440000763 / 047144763
ОГРН / ОКПО / ОКТМО	1028601420660 / 13513474 / 71884000
ОКВЭД	40.30; 90.00.1; 41.00.2; 45.21.4

Организационная структура предприятия АО «Утвик» представлена на рисунке 6.

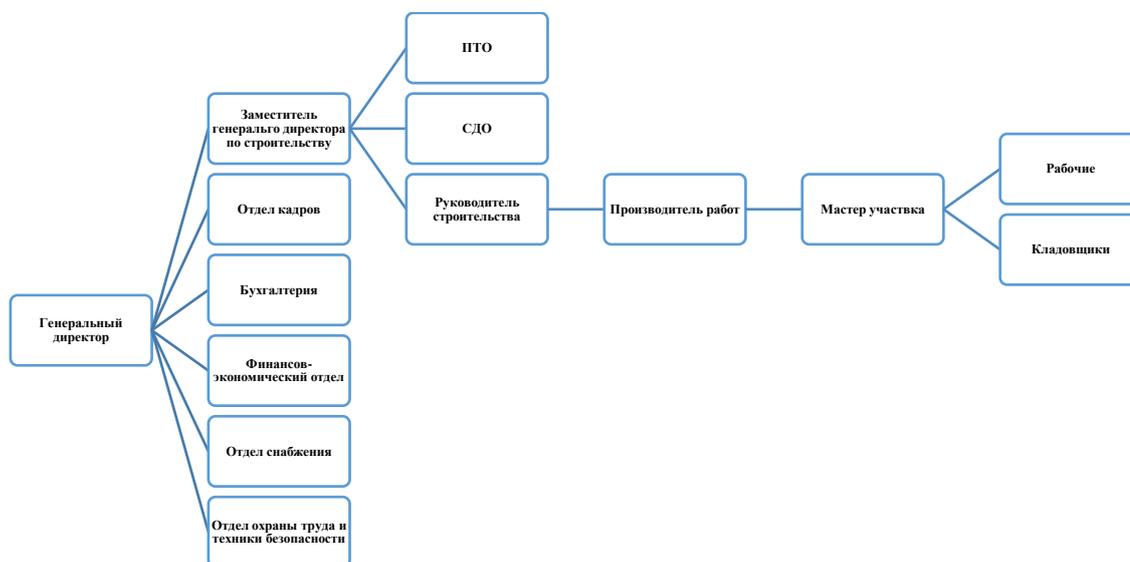


Рисунок 6 – Организационная структура предприятия АО «Утвик»

В таблице 7 представлены основные технико-экономические показатели АО «Утвик» за 2019-2021 гг. Данные для анализа взяты из форм бухгалтерской отчетности предприятия (Приложение Б).

Таблица 7 – Основные технико-экономические показатели АО «Утвик» за 2019-2021 гг.

«Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абсолютные отклонения		Относительные отклонения, %	
				2020-2019	2021-2020	2020-2019	2021-2020
1. Выручка, тыс. руб.	48665	50244	119784	1579	69540	3,24	138,40
2. Себестоимость продаж, тыс.руб.	34 123	60 619	97 040	26496	36421	77,65	60,08
3. Валовая прибыль, тыс.руб.	14542	-10375	22744	-24917	33119	-171,35	-319,22
4. Чистая прибыль, тыс. руб.	20897	-7456	9478	-28353	16934	-135,68	-227,12
5. Среднегодовая стоимость основных средств	296952	887236	859041	590284	-28195	198,78	-3,18
6. Среднесписочная численность работников, чел.	68	70	81	2	11	2,94	15,71

Продолжение таблицы 7

7. Производительность труда, тыс.руб./чел. (п.1./п.6)	715,66	717,77	1478,81	2,11	761,04	0,29	106,03
8. Рентабельность продаж по чистой прибыли, % (п.4/ п.1*100%)	42,94	-14,84	7,91	-57,78	22,75	-134,56	- 153,32
9. Доля затрат в выручке, (п.2/ п.1)	0,70	1,21	0,81	0,51	-0,40	72,07	- 32,85» [12]

Анализ таблицы 7 показывает основные технико-экономические показатели АО «Утвик» за период с 2019 по 2021 годы.

- выручка значительно выросла в 2021 году по сравнению с 2020 годом на 138,4%, что является положительным сигналом для компании;
- себестоимость продаж также значительно увеличилась с 2019 по 2021 годы, но в 2021 году относительно 2020 года снизилась на 60,08%, что может свидетельствовать о том, что компания улучшила свою эффективность в управлении затратами;
- валовая прибыль в 2021 году значительно увеличилась по сравнению с 2020 годом на 319,22%, что является положительным сигналом;
- чистая прибыль в 2021 году также значительно выросла по сравнению с 2020 годом на 227,12%, что является положительным сигналом;
- среднегодовая стоимость основных средств увеличилась с 2019 по 2020 годы на 198,78%, но снизилась в 2021 году на 3,18%. Это может свидетельствовать о том, что компания сократила свои инвестиции в основные средства;
- среднесписочная численность работников увеличилась с 2019 по 2021 годы на 15,71%, что может свидетельствовать о расширении бизнеса;

- производительность труда значительно выросла в 2021 году по сравнению с 2020 годом на 106,03%, что является положительным сигналом;
- рентабельность продаж по чистой прибыли в 2021 году существенно увеличилась по сравнению с 2020 годом на 153,32%, что является положительным сигналом;
- доля затрат в выручке в 2021 году снизилась на 32,85% относительно 2020 года, что может свидетельствовать об улучшении управления затратами.

В целом, компания АО «Утвик» в 2021 году показывает хорошие результаты по сравнению с предыдущими годами. Однако, необходимо провести дополнительный анализ, чтобы определить, какие факторы стали причиной таких изменений в показателях. Например, возможно, компания провела реорганизацию своей деятельности, внедрение новых технологий или изменила стратегию маркетинга, что повлияло на ее результаты. Также необходимо учитывать внешние факторы, такие как изменение конкурентной среды, рыночной конъюнктуры и т.д.

Помимо этого, для полной оценки финансового состояния компании необходимо учитывать и другие показатели, такие как оборотные средства, дебиторскую и кредиторскую задолженность, показатели ликвидности и финансовой устойчивости, инвестиционные активы и т.д. Также необходимо учитывать сезонность и цикличность бизнеса, чтобы понимать, насколько устойчивы результаты компании в долгосрочной перспективе.

Далее рассмотрим организационно-экономическую характеристику АО «Коммунальные Системы Гатчинского района».

Акционерное общество под названием «Коммунальные системы Гатчинского района» было создано как открытое акционерное общество в 2007 году. Компания занимается предоставлением коммунальных услуг, таких как отопление, водоснабжение и водоотведение, для жителей 15 сельских поселений, включая как физических, так и юридических лиц.

Более 118 тысяч человек, а также бюджетные и небюджетные предприятия и организации района, всего - более 500 абонентов, получают питьевую воду и тепло от АО «Коммунальные системы Гатчинского района».

Абонентам АО "Коммунальные системы Гатчинского района» оказываются услуги по выдаче технических условий на подключение к инженерным узлам учета тепловой энергии, разработке проектов для подключения к сетям АО «Коммунальные системы Гатчинского района», согласованию и приемке водомерных и тепловых приборов учета, опломбировке.

«Основными видами деятельности АО «Коммунальные системы Гатчинского района» являются:

- теплоснабжение;
- производство тепловой энергии;
- транспортировка тепла до потребителей;
- реализация тепловой энергии;
- водоснабжение;
- организация водоснабжения;
- оказание услуг по водоотведению;
- реализация воды» [30].

Объектами АО "Коммунальные системы Гатчинского района" являются:

- котельные;
- тепловые сети;
- арт.скважины;
- очистные сооружения;
- водопроводные сети;
- канализационные сети;
- водонапорные башни;
- насосные станции;
- канализационные насосные станции.

АО «Коммунальные системы Гатчинского района» обеспечивает коммунальными услугами: Вырицкое, Сиверское, Таицкое, Дружногорское, Войковицкое, Новосветское, Веревское, Пудомягское, Сусанинское, Пудостьское, Сяськелевское, Есизаветинское, Большеколпанское, Кобринское, Рождественское поселения.

АО "Коммунальные системы Гатчинского района" обслуживает 108 объектов местного бюджета, включая:

- 15 администраций;
- 21 ДК, ЦДТ, ДШИ;
- 28 школ;
- 29 детских садов;
- 2 объекта здравоохранения;
- 3 объекта прочего местного бюджета.

Также, АО "Коммунальные системы Гатчинского района" снабжают: 390 небюджетных организаций; 17 прочих контрагентов; 17 объектов прочего бюджета; 7 объектов федерального бюджета. В составе системы водоснабжения эксплуатируются 162 артезианских скважин, почти 270 км водопроводных сетей, 67 водонапорных башен. Система водоотведения включает в себя: 23 комплекса очистных сооружений, 58 канализационных насосных станции, более 255 км канализационных сетей, 21 водопроводную насосную станцию.

Теплоэнергетическое хозяйство АО «Коммунальные системы Гатчинского района» включает в себя 59 котельных, около 138 км тепловых сетей.

Организационная структура АО «Коммунальные Системы Гатчинского района» показана на рисунке 7.

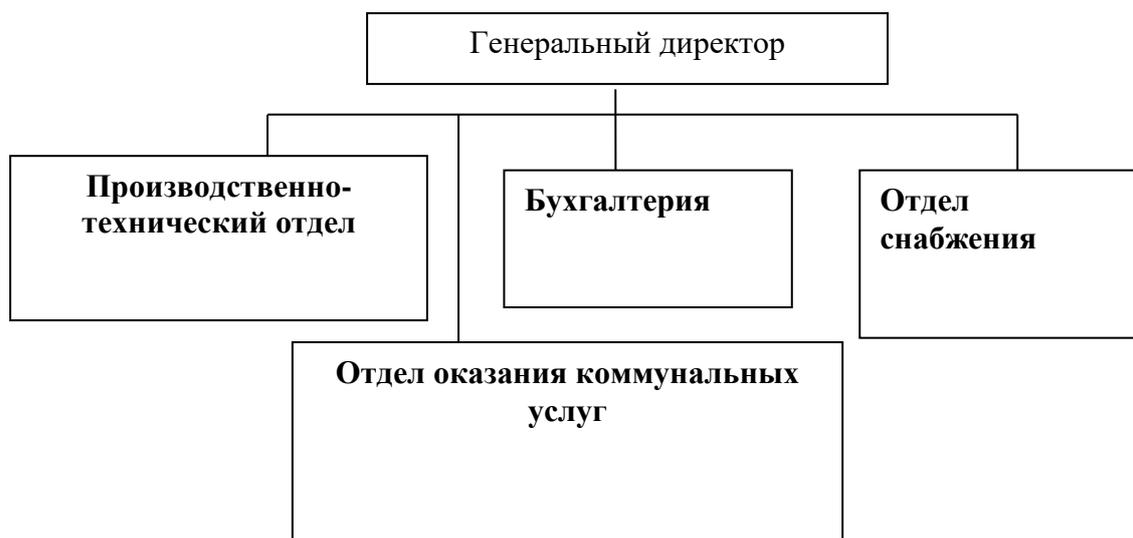


Рисунок 7 – Организационно-производственная структура АО «Коммунальные Системы Гатчинского района»

Организационно-производственная структура АО «Коммунальные Системы Гатчинского района» соответствует специфике деятельности компании и является линейной, в компании создано четыре отдела, некоторые функции находятся на аутсорсинге, например кадровые вопросы. АО «Коммунальные Системы Гатчинского района» из трех предприятий является самым маленьким, судя по таким показателям из финансовой отчетности как: выручка, среднесписочная численность работников, среднегодовая стоимость основных средств.

Изучив данные из таблицы 8, можно сделать вывод, что основные технико-экономические показатели строительного предприятия АО «Коммунальные Системы Гатчинского района» за 2019-2021 гг. улучшились. Данные для анализа взяты из форм бухгалтерской отчетности предприятия (Приложение В).

Таблица 8 – Основные технико-экономические показатели АО «Коммунальные Системы Гатчинского района» за 2019-2021 гг.

«Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абсолютные отклонения		Относительные отклонения, %	
				2020-2019	2021-2020	2020-2019	2021-2020
1. Выручка, тыс.руб.	10627	6507	13456	-4120	6949	-38,77	106,79
2. Себестоимость продаж, тыс.руб.	10 918	6 882	12 880	-4036	5998	-36,97	87,15
3. Валовая прибыль, тыс.руб.	-291	-375	576	-84	951	28,87	-253,60
4. Чистая прибыль, тыс.руб.	612	65	1757	-547	1692	-89,38	2602,77
5. Среднегодовая стоимость основных средств	0	0	200	0	200	-	-
6. Среднесписочная численность работников, чел.	68	70	81	2	11	2,94	15,71
7. Производительность труда, тыс.руб./чел. (п.1./п.6)	156,28	92,96	166,12	-63,32	73,17	-40,52	78,71
8. Рентабельность продаж по чистой прибыли, % (п.4/ п.1*100%)	5,76	1,00	13,06	-4,76	12,06	-82,65	1206,99
9. Доля затрат в выручке, (п.2/ п.1)	1,03	1,06	0,96	0,03	-0,10	2,94	-9,50» [33].

Анализ таблицы 8 позволяет сделать следующие выводы: в 2020 году выручка АО «Коммунальные Системы Гатчинского района» снизилась на 4 120 тысяч рублей по сравнению с предыдущим периодом (2019 год) на 38,7%. Однако, в 2021 году компании удалось увеличить выручку на 6 949 тысяч рублей, что составляет 106,7% от предыдущего периода.

Предприятие не обладало основными средствами в течение 2019-2020 годов, однако в 2021 году оно приобрело основные средства стоимостью 0,2 млн рублей. Рентабельность продаж в 2020 году снизилась на 4,76% по сравнению с 2019 годом и составила 1,00%. Это означает, что в 2021 году предприятие получает 1 копейку чистой прибыли с каждого рубля,

вложенного в производство и реализацию продукции. В 2021 году рентабельность продаж увеличилась на 12,06% по сравнению с 2020 годом и составила 13,06%. Теперь предприятие получает 13 копеек чистой прибыли с каждого рубля, вложенного в производство и реализацию продукции.

Таким образом, выручка и себестоимость продаж увеличились, причем себестоимость продаж растет медленнее, чем выручка. Кроме того, валовая и чистая прибыль также увеличились за данный период.

2.2 Бухгалтерский учет финансовых инвестиций АО «Салехардэнерго», АО «Утвик», АО «Коммунальные Системы Гатчинского района»

Бухгалтерский учёт финансовых вложений предприятия АО «Салехардэнерго» ведётся на одноимённом счёте 58. Разного рода активы распределяются по соответствующим субсчетам. Желательно организовать аналитику таким образом, чтобы можно было легко и безошибочно идентифицировать каждую единицу имущества.

На величину показателей в отчётах влияют:

- специфика оценки и учёта по разновидностям финансовых инвестиций;
- созданные резервные накопления на случай обесценивания активов;
- принцип учёта инвестиций, прописанный в положении по учётной политике.

Например:

- Дт 58 – Кт 51 (50) – выдан займ под проценты;
- Дт 58 – Кт 51 – оформлен депозитный вклад (вместо 58 можно применять 55 счёт, если это прописано в учётной политике организации);
- Дт 58 – Кт 76 – приобретен долг по договору цессии.

В бухгалтерской отчётности финансовые вложения присутствуют в составе актива баланса и распределяются по разным разделам: во внеоборотные активы попадают долгосрочные ФВ, а в оборотные – краткосрочные.

Когда инвестиции выбывают, с кредита 58 счёта списывается их учётная стоимость:

– Дт 91.2 – Кт 58.

Рассмотрим конкретный случай, когда одна компания купила у другой право требования, образовавшееся по контракту поставки товаров на сумму 500 тысяч рублей. Величина долга покупателя – 800 тысяч рублей. Долг удалось получить в полном объёме. Для удобства бухгалтерские проводки показаны в табличном виде (таблица 9).

Таблица 9 – Бухгалтерские проводки финансовых вложений (договор цессии) АО «Салехардэнерго»

Содержание операции	Дебет	Кредит	Сумма, тыс. руб.	Первичный документ
Приобретение краткосрочного актива				
Учёт денежного требования	58	76.1	500	Договор уступки, акт приёмки-передачи документов
Оплата цеденту по договору цессии	76.1	51	500	Выписка с расчётного счёта
Исполнение должником своих обязательств				
Получена оплата от должника	51	76.2	800	Выписка с расчётного счёта
Признание дохода на величину долга, погашенного должником	76.2	91.1	800	Бухгалтерский расчёт-справка, как дополнение к договору цессии
НДС с чистого дохода 300 тыс. руб. — 20%	91.2	68.2	50	Счёт-фактура
Списание стоимости выбывшего финансового вложения	91.2	58	500	Бухгалтерская справка

Организация проводит проверку инвестиций в активы на предмет потери в цене из-за разных причин. «Если проверка показывает реальное

снижение оценочной стоимости финансовых вложений, то компания формирует резерв на сумму разницы между учётной и расчётной ценой таких активов. Признаками уменьшения ценности финансовых вложений являются» [38]:

- значительное различие между учётной и расчётной стоимостью активов на отчётную дату;
- существенное снижение ценового параметра вложений за период;
- отсутствие чёткого прогноза по повышению их стоимости на отчётную дату.

Эта проверка должна проводиться ежегодно и не запрещается российским законодательством, а для подтверждения результатов может использоваться методика, применяемая при расчёте стоимости ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке.

Убедительная проверка должна проводиться ежегодно на последнюю дату отчетного года, если имеются определенные признаки обесценивания. В России не запрещено проводить такие проверки перед составлением квартальной отчетности.

Для подтверждения результата проверки необходимо составить соответствующий акт, который можно разработать с помощью методики, используемой для расчета стоимости ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке и используемой для налогообложения.

Коммерческие предприятия могут создавать резервные суммы на случай обесценения стоимости финансовых вложений.

Для этого используется бухгалтерская проводка:

- Дт 91.2 - Кт 59 - создание резерва под обесценение финансовых вложений.

«Созданная резервная сумма уменьшает финансовые результаты компании и учитывается как прочие расходы. В бухгалтерском отчете стоимость финансовых вложений отражается как разница между учётной

ценой и резервной суммой, созданной на случай обесценения инвестиций» [38].

В случае реализации финансовых вложений, ранее созданный резерв относится на прочие доходы, используя бухгалтерскую проводку:

- Дт 59 - Кт 91.1 - резерв отнесен на прочие доходы.

Бухгалтерский счет 59 ведется по субсчетам, соответствующим конкретным видам финансовых вложений. Создание и закрытие резерва являются важными аспектами учета финансовых вложений и позволяют компаниям обеспечить полноту, ясность и достоверность своей бухгалтерской отчетности. Бухгалтерский учёт финансовых вложений предприятия АО «Утвик» ведётся на одноимённом счёте 58. Разного рода активы распределяются по соответствующим субсчетам. Желательно организовать аналитику таким образом, чтобы можно было легко и безошибочно идентифицировать каждую единицу имущества.

На величину показателей в отчётах влияют:

- специфика оценки и учёта по разновидностям финансовых инвестиций;
- созданные резервные накопления на случай обесценивания активов;
- принцип учёта инвестиций, прописанный в положении по учётной политике.

Например:

- Дт 58 – Кт 51 (50) – выдан займ под проценты;
- Дт 58 – Кт 51 – оформлен депозитный вклад (вместо 58 можно применять 55 счёт, если это прописано в учётной политике организации);
- Дт 58 – Кт 76 – приобретен долг по договору цессии.

В бухгалтерской отчётности финансовые вложения присутствуют в составе актива баланса и распределяются по разным разделам: во внеоборотные активы попадают долгосрочные ФВ, а в оборотные – краткосрочные.

Когда инвестиции выбывают, с кредита 58 счёта списывается их учётная стоимость:

– Дт 91.2 – Кт 58.

Рассмотрим конкретный случай, когда одна компания купила у другой право требования, образовавшееся по контракту поставки товаров на сумму 500 тысяч рублей. Величина долга покупателя – 800 тысяч рублей. Долг удалось получить в полном объёме. Для удобства бухгалтерские проводки показаны в табличном виде (Таблица 10).

Таблица 10 – Бухгалтерские проводки финансовых вложений (договор цессии) АО «Утвик»

Содержание операции	Дебет	Кредит	Сумма, тыс. руб.	Первичный документ
Приобретение краткосрочного актива				
Учёт денежного требования	58	76.1	200	Договор уступки, акт приёмки-передачи документов
Оплата цеденту по договору цессии	76.1	51	200	Выписка с расчётного счёта
Исполнение должником своих обязательств				
Получена оплата от должника	51	76.2	500	Выписка с расчётного счёта
Признание дохода на величину долга, погашенного должником	76.2	91.1	500	Бухгалтерский расчёт-справка, как дополнение к договору цессии
НДС с чистого дохода 300 тыс. руб. — 20%	91.2	68.2	50	Счёт-фактура
Списание стоимости выбывшего финансового вложения	91.2	58	300	Бухгалтерская справка

Организация проводит проверку инвестиций в активы на предмет потери в цене из-за разных причин. «Если проверка показывает реальное снижение оценочной стоимости финансовых вложений, то компания формирует резерв на сумму разницы между учётной и расчётной ценой таких активов. Признаками уменьшения ценности финансовых вложений являются» [38]:

- значительное различие между учётной и расчётной стоимостью активов на отчётную дату;
- существенное снижение ценового параметра вложений за период;
- отсутствие чёткого прогноза по повышению их стоимости на отчётную дату.

Эта проверка должна проводиться ежегодно и не запрещается российским законодательством, а для подтверждения результатов может использоваться методика, применяемая при расчёте стоимости ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке.

Убедительная проверка должна проводиться ежегодно на последнюю дату отчётного года, если имеются определенные признаки обесценивания. В России не запрещено проводить такие проверки перед составлением квартальной отчётности.

Для подтверждения результата проверки необходимо составить соответствующий акт, который можно разработать с помощью методики, используемой для расчёта стоимости ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке и используемой для налогообложения.

Коммерческие предприятия могут создавать резервные суммы на случай обесценения стоимости финансовых вложений.

Для этого используется бухгалтерская проводка:

- Дт 91.2 - Кт 59 - создание резерва под обесценение финансовых вложений.

«Созданная резервная сумма уменьшает финансовые результаты компании и учитывается как прочие расходы. В бухгалтерском отчёте стоимость финансовых вложений отражается как разница между учётной ценой и резервной суммой, созданной на случай обесценения инвестиций» [38].

В случае реализации финансовых вложений, ранее созданный резерв относится на прочие доходы, используя бухгалтерскую проводку:

- Дт 59 - Кт 91.1 - резерв отнесен на прочие доходы.

Бухгалтерский счет 59 ведется по субсчетам, соответствующим конкретным видам финансовых вложений. Создание и закрытие резерва являются важными аспектами учета финансовых вложений и позволяют компаниям обеспечить полноту, ясность и достоверность своей бухгалтерской отчетности.

Бухгалтерский учёт финансовых вложений предприятия АО «Коммунальные Системы Гатчинского района» ведётся на одноимённом счёте 58. Разного рода активы распределяются по соответствующим субсчетам. Желательно организовать аналитику таким образом, чтобы можно было легко и безошибочно идентифицировать каждую единицу имущества.

На величину показателей в отчётах влияют:

- специфика оценки и учёта по разновидностям финансовых инвестиций;
- созданные резервные накопления на случай обесценивания активов;
- принцип учёта инвестиций, прописанный в положении по учётной политике.

Например:

- Дт 58 – Кт 51 (50) – выдан займ под проценты;
- Дт 58 – Кт 51 – оформлен депозитный вклад (вместо 58 можно применять 55 счёт, если это прописано в учётной политике организации);
- Дт 58 – Кт 76 – приобретен долг по договору цессии.

В бухгалтерской отчётности финансовые вложения присутствуют в составе актива баланса и распределяются по разным разделам: во внеоборотные активы попадают долгосрочные ФВ, а в оборотные – краткосрочные.

Когда инвестиции выбывают, с кредита 58 счёта списывается их учётная стоимость:

- Дт 91.2 – Кт 58.

Рассмотрим конкретный случай, когда одна компания купила у другой право требования, образовавшееся по контракту поставки товаров на сумму 500 тысяч рублей. Величина долга покупателя – 800 тысяч рублей. Долг удалось получить в полном объёме. Для удобства бухгалтерские проводки показаны в табличном виде (Таблица 11).

Таблица 11 – Бухгалтерские проводки финансовых вложений (договор цессии) АО «Коммунальные Системы Гатчинского района»

Содержание операции	Дебет	Кредит	Сумма, тыс. руб.	Первичный документ
Приобретение краткосрочного актива				
Учёт денежного требования	58	76.1	2000	Договор уступки, акт приёмки-передачи д-ов
Оплата cedentu по договору цессии	76.1	51	2000	Выписка с расчётного счёта
Исполнение должником своих обязательств				
Получена оплата от должника	51	76.2	5000	Выписка с расчётного счёта
Признание дохода на величину долга, погашенного должником	76.2	91.1	5000	Бухгалтерский расчёт-справка, дополнение к договору цессии
НДС с чистого дохода 300 тыс. руб. — 20%	91.2	68.2	500	Счёт-фактура
Списание стоимости выбывшего финансового вложения	91.2	58	3000	Бухгалтерская справка

Организация проводит проверку инвестиций в активы на предмет потери в цене из-за разных причин. «Если проверка показывает реальное снижение оценочной стоимости финансовых вложений, то компания формирует резерв на сумму разницы между учётной и расчётной ценой таких активов. Признаками уменьшения ценности финансовых вложений являются» [38]:

- значительное различие между учётной и расчётной стоимостью активов на отчётную дату;
- существенное снижение ценового параметра вложений за период;

- отсутствие чёткого прогноза по повышению их стоимости на отчётную дату.

Эта проверка должна проводиться ежегодно и не запрещается российским законодательством, а для подтверждения результатов может использоваться методика, применяемая при расчёте стоимости ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке.

Убедительная проверка должна проводиться ежегодно на последнюю дату отчётного года, если имеются определенные признаки обесценивания. В России не запрещено проводить такие проверки перед составлением квартальной отчётности.

Для подтверждения результата проверки необходимо составить соответствующий акт, который можно разработать с помощью методики, используемой для расчета стоимости ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке и используемой для налогообложения.

Коммерческие предприятия могут создавать резервные суммы на случай обесценения стоимости финансовых вложений.

Для этого используется бухгалтерская проводка:

- Дт 91.2 - Кт 59 - создание резерва под обесценение финансовых вложений.

«Созданная резервная сумма уменьшает финансовые результаты компании и учитывается как прочие расходы. В бухгалтерском отчете стоимость финансовых вложений отражается как разница между учетной ценой и резервной суммой, созданной на случай обесценения инвестиций» [38].

В случае реализации финансовых вложений, ранее созданный резерв относится на прочие доходы, используя бухгалтерскую проводку:

- Дт 59 - Кт 91.1 - резерв отнесен на прочие доходы.

Бухгалтерский счет 59 ведется по субсчетам, соответствующим конкретным видам финансовых вложений. Создание и закрытие резерва являются важными аспектами учета финансовых вложений и позволяют

компаниям обеспечить полноту, ясность и достоверность своей бухгалтерской отчетности.

Таким образом, бухгалтерский учет финансовых инвестиций АО «Салехардэнерго», АО «Утвик», АО «Коммунальные Системы Гатчинского района» единичен, на предприятиях составляются одинаковые бухгалтерские проводки. Недостаток учета финансовых вложений заключается в том, что не учитывается рыночная стоимость этих вложений. Одним из способов оценки долевых финансовых вложений может быть использование показателей деятельности эмитента, таких как первоначальная стоимость и темп прироста чистых активов или рыночная стоимость аналогичных активов. Кроме того, для оценки долговых финансовых вложений необходимо учитывать вероятность их возврата и установить критерии для каждого признака обесценения.

Из-за постоянного развития рынка финансовых инвестиций и появления новых инструментов, которые не учитываются в российском стандарте бухгалтерского учета, важно изучение данной темы. Поэтому необходимо продолжать и дополнить реформирование российского законодательства по учету финансовых вложений для учета всех аспектов активов и обязательств и обеспечения полноты, ясности и достоверности учета и отчетности. Кредитные организации должны быть готовы к использованию новых инструментов и методов учета, чтобы оставаться конкурентоспособными и эффективно управлять финансовыми ресурсами.

2.3 Анализ финансовых инвестиции АО «Салехардэнерго», АО «Утвик», АО «Коммунальные Системы Гатчинского района»

Далее проведем анализ финансовых инвестиции АО «Салехардэнерго», АО «Утвик», АО «Коммунальные Системы Гатчинского района». В начале проведем анализ структуры финансовых инвестиции АО «Салехардэнерго», которые состоят из:

- инвестиций в акции;
- облигации;
- другие ценные бумаги;
- активы других предприятий.

Структура финансовых инвестиции АО «Салехардэнерго» показана на рисунке 8.

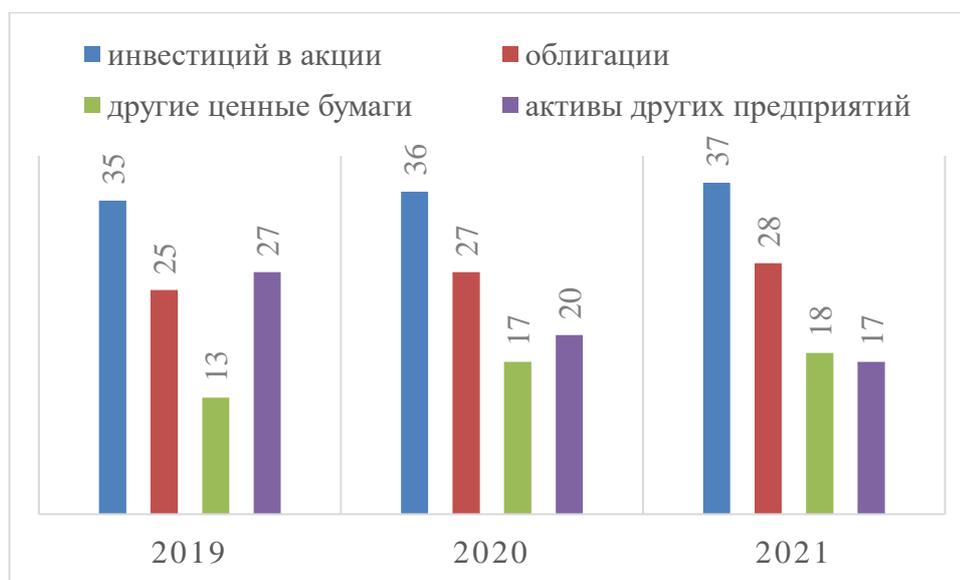


Рисунок 8 – Структура финансовых инвестиции АО «Салехардэнерго» за 2019-2021 года

Структура финансовых инвестиции АО «Салехардэнерго» меняется не значительно, наибольший вес занимают инвестиции в акции, а далее проанализируем их доходность, для этого составим таблицу 12.

Таблица 12 – Доходность финансовых инвестиции АО «Салехардэнерго» за 2019-2021 года

Финансовые инвестиции	2019	2020	2021	Изменение
инвестиций в акции	3,41	4,33	5,33	1,92
облигации	2,45	1,78	2,11	-0,34
другие ценные бумаги	3,45	4,11	4,23	0,78
активы других предприятий	7,89	8,23	9,34	1,45

Из анализа таблицы 12 следует, что доходность по облигациям предприятия снижается с 2,45 до 2,11. Максимальная эффективность зафиксирована по активам других предприятия, которая за период исследования увеличивается.

Доходность финансовых инвестиции АО «Салехардэнерго» за 2019-2021 года показана на рисунке 9.

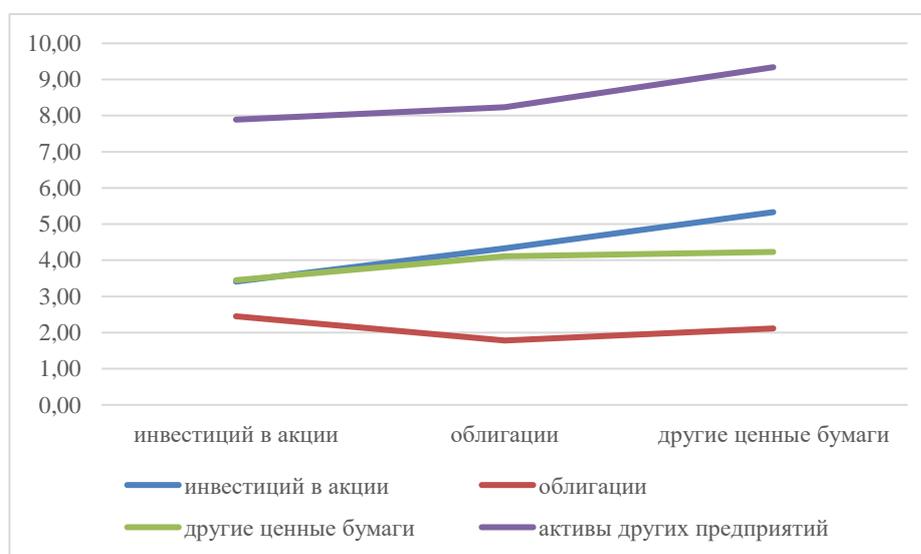


Рисунок 9 – Доходность финансовых инвестиции АО «Салехардэнерго» за 2019-2021 года, %

Затем проведем анализ структуры финансовых инвестиции АО «Утвик», которые состоят из инвестиций в акции; облигации; другие ценные бумаги; активы других предприятий. Структура финансовых инвестиции АО «Утвик» показана на рисунке 10.

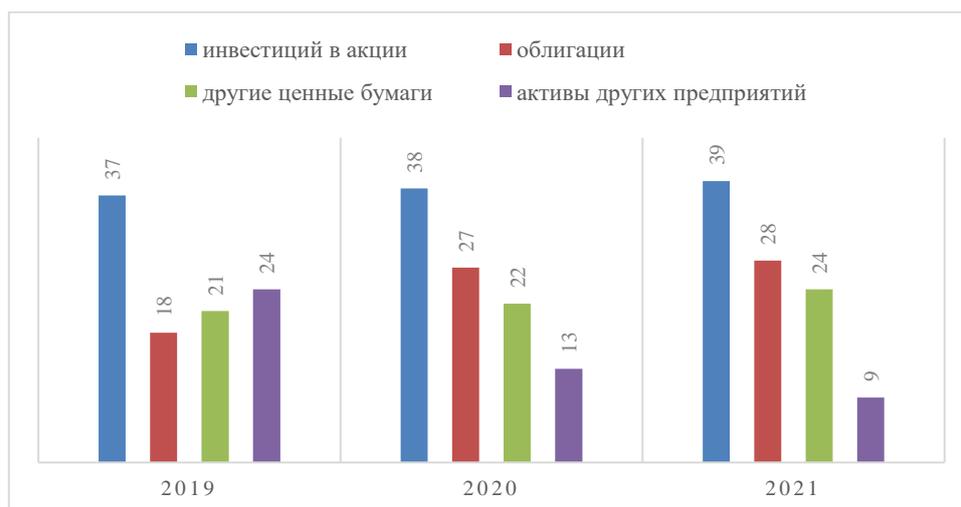


Рисунок 10 – Структура финансовых инвестиции АО «Утвик» за 2019-2021 года

Структура финансовых инвестиции АО «Утвик» меняется не значительно, наибольший вес занимают инвестиции в акции, а далее проанализируем их доходность, для этого составим таблицу 13.

Таблица 13 – Доходность финансовых инвестиции АО «Утвик» за 2019-2021 года

Финансовые инвестиции	2019	2020	2021	Изменение
инвестиций в акции	2,67	3,55	3,57	0,90
облигации	1,78	1,67	1,66	-0,12
другие ценные бумаги	2,99	3,11	3,50	0,51
активы других предприятий	6,55	6,87	7,01	0,46

Из анализа таблицы 13 следует, что доходность по облигациям предприятия снижается с 1,78 до 1,66. Максимальная эффективность зафиксирована по активам других предприятия, которая за период исследования увеличивается.

Доходность финансовых инвестиции АО «Утвик» за 2019-2021 года показана на рисунке 11.

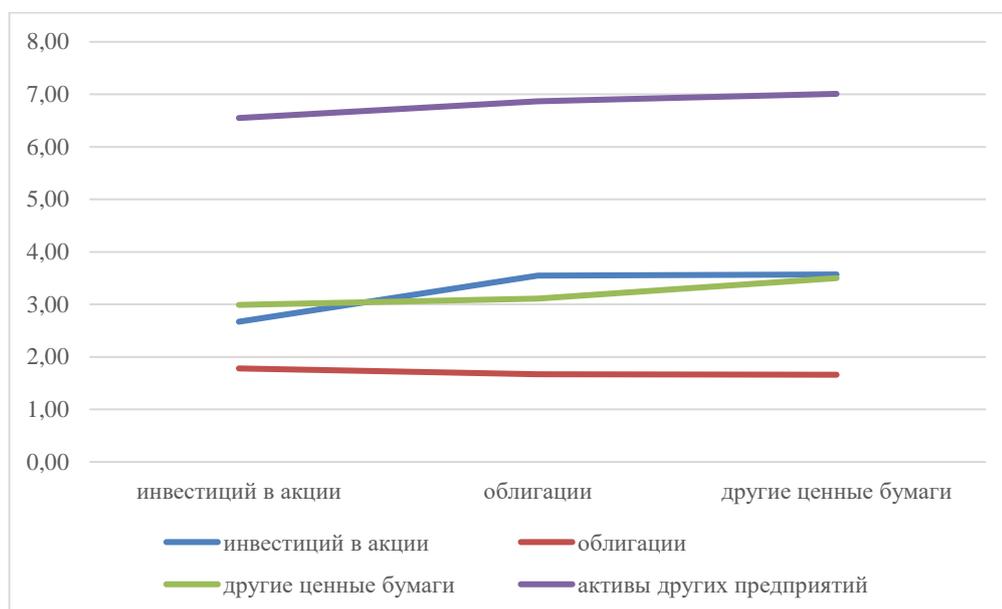


Рисунок 11 – Доходность финансовых инвестиции АО «Утвик» за 2019-2021 года, %

В конце проведем анализ структуры финансовых инвестиции АО «Коммунальные Системы Гатчинского района», которые состоят из инвестиций в акции; облигации; другие ценные бумаги; активы других предприятий. Структура финансовых инвестиции АО «Коммунальные Системы Гатчинского района» показана на рисунке 12.

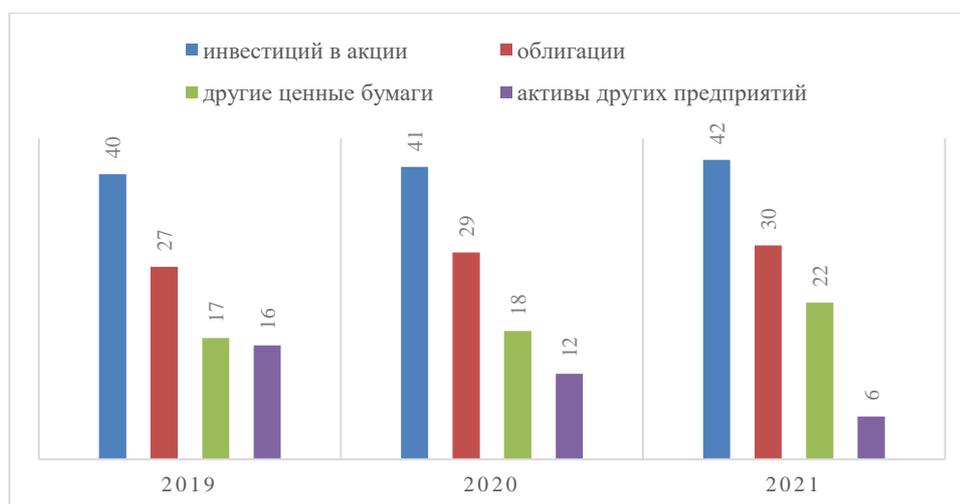


Рисунок 12 - Структура финансовых инвестиции АО «Коммунальные Системы Гатчинского района» за 2019-2021 года

Структура финансовых инвестиции АО «Коммунальные Системы Гатчинского района» меняется не значительно, наибольший вес занимают инвестиции в акции, а далее проанализируем их доходность, для этого составим таблицу 14.

Таблица 14 – Доходность финансовых инвестиции АО «Коммунальные Системы Гатчинского района» за 2019-2021 года

Финансовые инвестиции	2019	2020	2021	Изменение
инвестиций в акции	2,66	2,78	2,91	0,25
облигации	1,89	1,66	1,23	-0,66
другие ценные бумаги	2,33	3,44	3,54	1,21
активы других предприятий	5,78	6,78	6,87	1,09

Из анализа таблицы 14 следует, что доходность по облигациям предприятия снижается с 1,89 до 1,23. Максимальная эффективность зафиксирована по активам других предприятия, которая за период исследования увеличивается.

Доходность финансовых инвестиции АО «Коммунальные Системы Гатчинского района» за 2019-2021 года показана на рисунке 13.

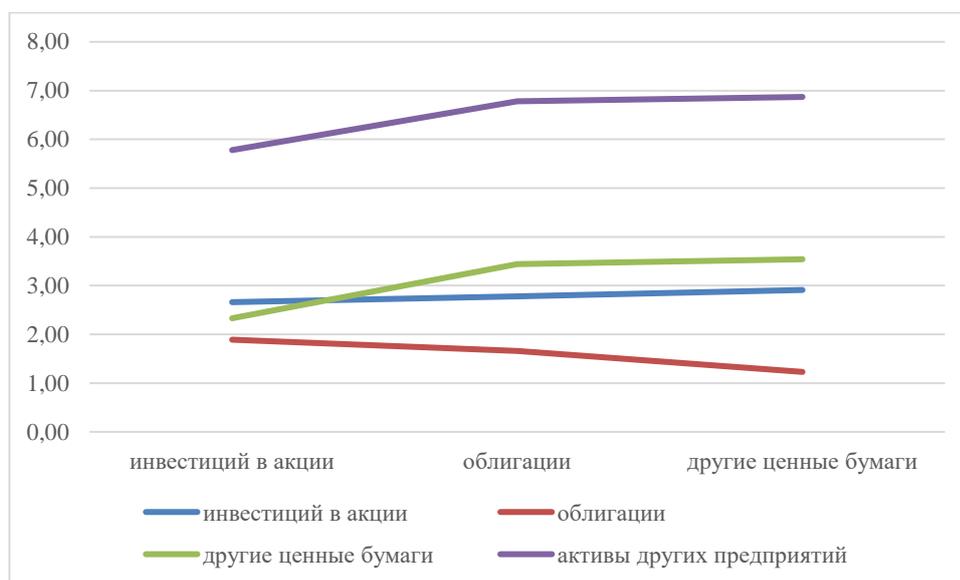


Рисунок 13 – Доходность финансовых инвестиции АО «Коммунальные Системы Гатчинского района» за 2019-2021 года

Таким образом, изучив структуру финансовых инвестиции трех предприятий АО «Салехардэнерго», АО «Коммунальные Системы Гатчинского района», АО «Коммунальные Системы Гатчинского района» можно сделать вывод, что наибольший вес занимают акции. А максимальная доходность выявлена у активов других предприятий.

3. Совершенствование инвестиционной политики и эффективности финансовых инвестиций в АО «Салехардэнерго»

3.1 Разработка оптимальной инвестиционной политики в АО «Салехардэнерго»

При возвращении к финансовым возможностям АО «Салехардэнерго» в области расширения собственной производственной базы активов, необходимо учитывать, что фирма в течение последнего времени была малозаметной в процессах поглощений и слияний, а также в сфере экстенсивности расширения. Это отличает её от иных крупных отечественных организаций этой сферы деятельности, осуществляющих экспансию на российской территории и в зарубежных странах. Увеличение производственных показателей оказалось органическим, что обеспечено началом использования высокотехнологичных видов техники. Также фирмой реализовывалась консервативная политика в сфере капиталовложений без приобретения новых активов.

В то же время сложившаяся финансовая ситуация внутри страны, по нашему мнению, способна стать поводом для обеспечения расширения производственных активов фирмы.

В условиях свободной экономики компании сталкиваются с вызовом эффективного управления собственными источниками финансирования в рамках своей финансовой политики.

Собственные источники финансирования являются основой для возникновения и функционирования компании, а эффективное управление ими может способствовать оптимизации финансовых потоков и повышению прибыльности.

В случае, если компания не может направить собственный капитал на обновление основных средств, она может использовать заемный капитал, например, кредит. Тем не менее, платежи по кредитам могут быть высокими, поэтому важно принимать обоснованные решения при выборе кредитных программ.

Лизинг - это альтернативный тип кредита, который позволяет малым бизнесам получить относительно небольшую сумму денег для начала более крупного бизнес-плана. Лизинговые финансовые компании могут сотрудничать с поставщиками, чтобы приобретать недвижимость по более выгодной цене. В рамках лизинга полное финансирование покупки имущества осуществляется лизинговой компанией.

Это позволяет МСП сократить налогооблагаемую прибыль через вычеты и зарегистрировать имущество в своем финансовом балансе. Поэтому лизинг может стать важным инструментом для ускорения модернизации технологий, расширения использования дорогостоящего оборудования и решения проблемы дефицита собственного капитала.

Но малый и средний бизнес часто сталкивается с трудностями на финансовом рынке, так как банки часто отказывают в кредитовании из-за недостаточных гарантий и устанавливают высокие процентные ставки. Недостаток финансовых ресурсов часто препятствует приобретению современного оборудования.

Аренда в лизинговой компании может быть более доступной для малых и средних предприятий, чем заем у банка. Часто банки устанавливают высокие процентные ставки на заемные средства и требуют гарантий от заемщика, что затрудняет доступ к кредитам для МСП [4]. В то же время, процентные ставки на лизинг могут быть ниже, чем на займы, и лизинговая компания может не требовать гарантий в той же мере, что и банк [2]. Кроме того, лизинг может помочь предприятию обновить свое оборудование, не пытаясь найти средства для его приобретения в одиночку, что может быть финансово невыгодно для малого бизнеса. Использование лизинга может помочь предприятиям МСП увеличить свою конкурентоспособность, обновляя свое оборудование и улучшая качество выпуска [4].

АО «Салехардэнерго» является стабильным, эффективно работающим предприятием общественного питания.

Основным документом для заключения лизинговой сделки в АО «Салехардэнерго» является договор лизинга, который заключается между собственником имущества и пользователем для временного использования объекта лизинга для предпринимательской деятельности.

Основные параметры - существенные для лизингополучателя (АО «Салехардэнерго») представлены ниже (таблица 15).

Таблица 15 – Варианты предложений лизинговых компаний по лизингу оборудования для АО «Салехардэнерго»

«Параметр	ООО «ЮниКредит Лизинг»	ООО «МКБ-Лизинг»	ООО «РЕСО-Лизинг»
Стоимость приобретения актива тыс.руб., без НДС	2000	2000	2000
Доля авансового платежа	35%	30%	25%
Валюта договора лизинга	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Общая процентная ставка по договору	12,19%	12,25%	12,35%
Маржинальность сделки	5,0%	5,2%	5,5%
Срок лизинга в месяцах	48	48	48
Комиссия за организацию, тыс.руб.	16	16	8» [23]

Таким образом, исходя из таблицы 15, у АО «Салехардэнерго» есть набор альтернативных вариантов реализации потенциального лизингового проекта.

Исходя из вышеизложенного, вес критериев представлен ниже (таблица 16).

Таблица 16 – Вес критериев при оценке лизингового проекта лизингополучателем

«Критерий	Значимость	Вес
Доля авансового платежа	2	0,33
Общая процентная ставка по договору	3	0,17
Коэффициент удорожания	1	0,50» [23]

Распределение баллов между предложениями представлено ниже (таблица 17).

Таблица 17 – Балльная оценка альтернативных предложений

«Критерий	ООО «ЮниКредит Лизинг»	ООО «МКБ-Лизинг»	ООО «РЕСО-Лизинг»
Доля авансового платежа	1	2	3
Общая процентная ставка по договору	3	2	1
Коэффициент удорожания	2	3	1» [23]

«Была применена трехбалльная система оценки для распределения баллов. Все критерии были основаны на принципе «меньше - лучше», что позволило получить более высокий балл для альтернатив с более низкими значениями показателей. После оценки каждой альтернативы был рассчитан ее итоговый балл. Ниже приведены итоговые баллы для каждой альтернативы (таблица 18)» [26].

Таблица 18 – Итоговая оценка альтернативных предложений

«Критерий	ООО «ЮниКредит Лизинг»	ООО «МКБ-Лизинг»	ООО «РЕСО-Лизинг»
Итоговый балл	1,83	2,50	1,67» [23]

Наиболее выгодным предложением, исходя из балльной оценки и критериев, является предложение ООО «МКБ-Лизинг», поэтому выбираем данную лизинговую компанию.

3.2 Разработка мероприятий по повышению эффективности финансовых инвестиций в АО «Салехардэнерго»

Предлагаем мероприятия по повышению эффективности финансовых инвестиций в АО «Салехардэнерго»:

- инвестировать в другие предприятия;
- принимать участие в проектах, которые основаны на принципах государственно-частного партнёрства;
- инвестиции в недвижимость, так как в последнее время стоимость недвижимости растёт более 10 % в год.

В текущий момент времени растёт актуальность проектов, которые основаны на принципах государственно-частного партнёрства. Это достаточно сложный комплекс отношений, образовавшийся между государством и частными компаниями в процессе реализации подобных проектов. Если иначе посмотреть на данные взаимоотношения, то становятся актуальными задачи, ориентированные на оценивание финансовой успешности проектов ГЧП. В связи с этим рассматриваемый инвестиционный проект станет реализовываться с помощью ГЧП.

Но несмотря на это, в ходе сотрудничества с государством инвестору необходимо сформировать рациональную структуру источников финансового обеспечения инвестиционного проекта, учитывая факторы неопределенности и риска.

«Организация совместного учёта, распределения и перерасхода рисков для дорогостоящих проектов оказывается возможной с помощью задействования механизма ГЧП, где каждая сторона партнёрства берёт себе некоторые риски» [25] и обеспечивает их нейтрализацию с учётом текущей нормативно-правовой базы.

Накопленная за границей практика осуществления проектов ГЧП за прошедшие 30 лет подтверждает то, что этот вариант взаимодействия совмещает в себе совокупность явных плюсов, что поможет частному предпринимателю и государству за счёт совместных усилий добиться заключения взаимовыгодной сделки. Многие страны, учитывая социальную значимость существующей инфраструктуры, активно работают над разработкой и модернизацией инфраструктурных проектов, привлекая для этого как государственные, так и частные инвестиции. Такой подход

помогает снизить нагрузку на бюджет и повысить эффективность реализации инфраструктурных объектов, независимо от уровня развития национальной экономики.

России все чаще применяются механизмы государственно-частного партнерства (ГЧП) в экономике. В связи с этим, очень важно учитывать опыт других стран в этой сфере, используя инновационный подход и принимая во внимание экономические факторы, характерные для национальной экономики.

Несмотря на отсутствие соглашений о государственно-частном партнерстве в сфере производства и использования имущественных комплексов для производства промышленных товаров, как отечественные, так и зарубежные компании по-прежнему вкладывают миллиарды долларов ежегодно в крупные инвестиционные проекты.

3.3 Эффект от внедрения предложенных мероприятий

Выбирая более подходящий способ сотрудничества с государством АО «Салехардэнерго» необходимо провести анализ имеющихся возможностей и подобрать рациональный механизм осуществления капиталовложений, учитывая риски и неопределённость в пределах ГЧП. Изучим перспективы создания рациональной структуры источников финансового обеспечения инвестиционных проектов.

«В процессе разработки финансового плана для проекта, который выполняется в условиях неопределенности, существует ряд альтернативных вариантов с разными условиями, которые необходимо рассмотреть. Фирма должна оценить все возможные варианты с учетом потенциальных рисков на последующих этапах. Однако следует учитывать, что в рамках соглашения о государственно-частном партнерстве значительное количество граждан не учитывает интересы государства и коммерческих фирм из-за сложности и затрат на согласование интересов и распределение ответственности между

участниками» [25]. Вместо большого количества подрядчиков, участие в реализации проекта часто обеспечивается специальной проектной компанией, которая является одной из сторон соглашения о государственно-частном партнерстве и отвечает за реализацию конкретного проекта, заключает контракты с другими фирмами на выполнение задач проекта.

Рассмотрим этапы данного проекта внимательнее.

Первая стадия включает в себя общую смету на сумму 1,7 млрд рублей. При этом 51% финансирования будет осуществлено за счет собственных средств государства и фирмы, а остальную часть необходимо привлечь от других инвесторов.

Таблица 19 содержит ключевые показатели, которые отражают коммерческую эффективность проекта.

Таблица 19 – Главные показатели, отражающие коммерческую результативность отдельного проекта

Показатели	Значение
Капитальные вложения, млн. руб.	1700
Чистый дисконтированный поток (ЧДД/NPV), млн. руб. за 3 года, в том числе:	8863
- 2024 год	2954,3
- 2025 год	2954,3
- 2025 год	2954,3
ВНД (IRR), %	79,6

В проекте допускалось использование таких допущений: ставка дисконтирования бралась в виде 12% в фактическом выражении. Она выступает отражением стандартной степени риска для отрасли (10%), учитывая 2% премии за возможный риск для отдельного проекта, реализуемого в России.

Таким образом, чистый дисконтированный поток за 3 года составит 8863 млн. руб., а ВНД – 79,6%.

Этап 2. Во время финансового обеспечения с помощью проектного способа необходимо отметить такие риски:

- управленческий;
- бенефициарный;
- риск недофинансирования;
- риск банкротства;
- риск срыва переговоров;
- риск наложения штрафных санкций.

Выясним вероятность появления рисков ситуаций в случае финансового обеспечения отдельного инвестиционного проекта, воспользовавшись методикой экспертных оценок с привлечением 4 экспертных специалистов (таблица 20).

Таблица 20 – Вероятности появления рисков финансового обеспечения

«№ риска	1-ый эксперт	2-ой эксперт	3-й эксперт	4-й эксперт	Среднее значение
1	0,30	0,25	0,15	0,30	0,25
2	0,60	0,55	0,55	0,65	0,59
3	0,20	0,25	0,10	0,20	0,19
4	0,10	0,05	0,15	0,15	0,11
5	0,45	0,40	0,45	0,50	0,45
6	0,85	0,70	0,75	0,70	0,75» [29]

Осуществим оценивание рисков, оказывающихся самой значительной угрозой в ходе финансового обеспечения проекта за счёт использования методики экспертных оценок. Итоги оценивания рисков, учитывая угрозы вероятности, приведены в таблице 21.

Таблица 21 – Риски с учётом угроз и вероятности в рамках проекта

№ риска	Вероятность	Угроза
1	0,25	4
2	0,59	1
3	0,19	6
4	0,11	5
5	0,45	3
6	0,75	2

«На основе таблицы 21 можно прийти к выводу, что угроза, связанная с привлечением необходимых средств, относится больше всего к управленческому риску и риску сорвать сроки переговоров из-за возникшей геополитической ситуации. Изучим динамику NPV отдельного проекта за счёт использования методики анализа чувствительности (таблица 22)» [30].

В проекте пользуются такими допущениями: степень вывода средств выбирается на основе статистических данных по выводу денежных средств, используя оффшорные схемы (в соответствии с данными ЮНКТАД).

Таблица 22 – Воздействие управленческого риска на NPV проекта

«Условия	NPV, млн. руб.	Изменение NPV баз к NPV с поправкой на риск, %
Базовое значение (NPV _{баз})	8863	-
Вывод средств в размере 0,2% от кап.вложений	8713,2	1,69
Вывод средств в размере 0,3% от кап.вложений	8637,8	2,54
Вывод средств в размере 0,4% от кап.вложений	8562,5	3,39
Вывод средств в размере 0,5% от кап.вложений	8488	4,23» [29]

Изучим воздействие риска сорвать переговоры на NPV проекта (таблица 23). На обслуживание переговоров приходится 1,25% от всей совокупности капитальных расходов, связанных с обслуживанием переговорных процессов.

Таблица 23 – Воздействие риска сорвать переговоры на NPV проекта

Условия	NPV, млн. руб.
Неудачные переговоры сроком 6 месяцев (0,23%)	3,91
Неудачные переговоры сроком 9 месяцев (0,24%)	4,08
Неудачные переговоры сроком 12 месяцев (0,25%)	4,25
Неудачные переговоры сроком 15 месяцев (0,26%)	4,42

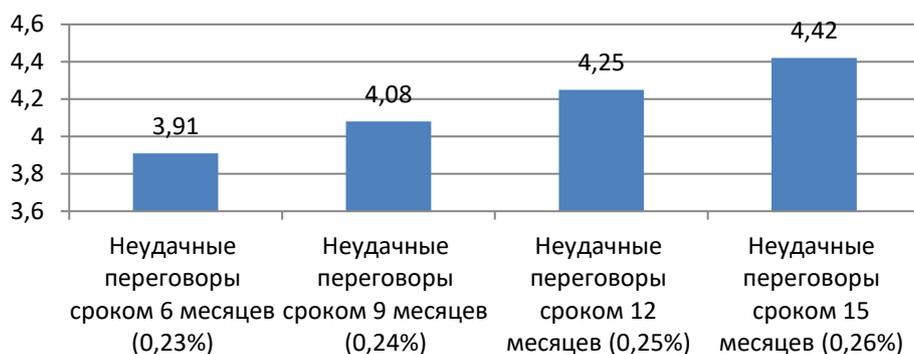


Рисунок 14 – Изменение риска сорвать переговоры и влияние на NPV проекта

Итак, потребность в управлении возможными рисками, связанными с финансовым обеспечением проекта, выступают подтверждением качественных и количественных методик оценивания возможных рисков (рисунок 14).

Этап 3. Обозначим предварительные схемы финансового обеспечения проекта (таблица 24).

Таблица 24 – Предварительные схемы привлечения финансового обеспечения проекта

«№ вар.	Собственные средства	Предварительные схемы привлечения финансирования, млрд. долл. США					
		Китайские банки	Экспортные агентства	Американский Экспортно-импортный банк	Abu Dhabi Investment Authority (ADIA)	BNP Paribas	Страхование страновых рисков для банков
1	867	a2 = 300 t2 = 5 лет i2 = 5,5%	a3 = 533 t3 = 8 лет i3 = 9,5%	-	-	-	SINOSURE (Китай) (g1 = 1,86% в год)
2	900	a2 = 250 t2 = 8 лет i2 = 7,0%	a3 = 280 t3 = 8 лет i3 = 9,0%	-	-	a6 = 270 t6 = 3 года i6 = 8,0%	SINOSURE (Китай) (g2 = 2,75% в год)

Продолжение таблицы 24

3	930	a2 = 180 t2 = 7лет i2 = 6,5%	a3 = 210 t3 = 8 лет i3 = 10,0%	a4 = 215 t4 = 3 лет i4 = 6,0%	a5 = 165 t5 = 3 лет i5 = 7,0%	-	US Ex-Im Bank (США) (g3 = 2,15% в год)» [31]
---	-----	------------------------------------	--------------------------------------	-------------------------------------	-------------------------------------	---	----------------------------------------------

1. Вероятность реализации варианта P (v). «После того, как была рассмотрена возможность привлечения банковской гарантии для защиты от рисков, каждый из вариантов финансирования был подвергнут оценке экспертами с использованием имеющихся данных. Когда банки вступили в проект, Фонд национального благосостояния выразил готовность поддержать финансирование с помощью местных финансовых организаций. Оценка вероятности реализации предварительных вариантов также была проведена экспертами (таблица 25)» [25].

Таблица 25 – Вероятности выполнения варианта (P(v))

« № ва р.	Форму ла расчета	Вероятности							Значе ние P(v)
		Китайс кие банки (C2)	Экспор тные агентс тва (C3)	Американс кий Экспортно- импортный банк (C4)	Abu Dhabi Investmen t Authority (ADIA) (C5)	BNP Pariba s (C6)	SINO SUR E (g1)	US Ex- Im Bank (g2)	
1	$P(v1) = P(C2 * C3 * g1)$	$P(C2/g1C1) = 0,90$	$P(C3/C2/g1) = 0,95$	-	-	-	$P(g1) = 0,90$	-	0,70
2	$P(v2) = P(C2 * C3 * C6 * g1)$	$P(C2/g1C1) = 0,82$	$P(C3/C2/g) = 0,78$	-	-	$P(C6/C3/C2/g1/C2/g1) = 0,81$	$P(g1) = 0,80$	-	0,31
3	$P(v3) = P(*C2 * C3 * C4 * C5 * g2)$	$P(C2/g2C1) = 0,85$	$P(C3/C2/g2) = 0,83$	$P(C4/C3/C2 / g2/C2/g1) = 0,79$	$P(C5/C4/C3/C2/g1/C2/g1) = 0,79$	-	-	$P(g2) = 0,70$	0,21» [31]

2. Воздействие вариантов на коммерческую результативность отдельного проекта $q(v)$.

Определённое значение NPV каждого варианта коррелирует со средним ожидаемым значением ($NPV_{\text{ср.ож.}}$) (таблица 26).

Таблица 26 – Воздействие отдельных вариантов на коммерческую успешность проекта ($q(v)$)

№ вар.	Значение NPV (v), млн. руб.	Значение $q(v)$
1	8600	$NPV(v1)/NPV_{\text{ср.ож.}} = 8863/8600 = 1,03$
2	8422	$NPV(v2)/NPV_{\text{ср.ож.}} = 8863/8422 = 1,05$
3	8088	$NPV(v3)/NPV_{\text{ср.ож.}} = 8863/8088 = 1,10$

3. Рискованность отдельного варианта для выполнения проекта $r(v)$.

При расчете показателя $r(v)$ использовались три сценария проекта, рассчитанные на третьей стадии (таблица 27).

Таблица 27 – Рискованность отдельного варианта для выполнения проекта

NPV (v_i)	Сценарий k1 $p(k1) = 0,27$	Сценарий k2 $p(k2) = 0,56$	Сценарий k3 $p(k3) = 0,17$	$r(v)$
NPV (v1)	$NPV(v1) > 0$	$NPV(v1) > 0$	$NPV(v1) > 0$	$r(v1) = p(k1) + p(k2) + p(k3) = 1$
NPV (v2)	$NPV(v1) > 0$	$NPV(v1) > 0$	$NPV(v1) > 0$	$r(v2) = p(k1) + p(k2) + p(k3) = 1$
NPV (v3)	$NPV(v1) > 0$	$NPV(v1) > 0$	$NPV(v1) > 0$	$r(v3) = p(k1) + p(k2) + p(k3) = 1$

Показатель $r(v)$ определялся в виде суммы вероятностей сценария, для которого NPV не приобретает отрицательное значение.

Надежность при получении средств от инвесторов $h(v)$ (таблица 28).

Таблица 28 – Надежность при получении средств от инвесторов ($h(v)$)

№ вар.	Платежеспособность инвесторов (фактор $h_1(v)$)	Порядок выделения средств (фактор $h_2(v)$)	Значение $h(v)$
1	0,92	0,85	$0,20 \cdot 0,92 + 0,80 \cdot 0,85 = 0,864$
2	0,85	0,80	$0,20 \cdot 0,85 + 0,80 \cdot 0,80 = 0,810$
3	0,80	0,74	$0,20 \cdot 0,80 + 0,80 \cdot 0,74 = 0,752$

«Чтобы оценить данный показатель, экспертами определены промежуточные условия:

- обеспечение платёжеспособности инвесторов, принимающих участие в схеме $h_1(v)$;
- выяснение порядка распределения денежных средств $h_2(v)$ - чем более сложным оказывается порядок, тем более низким будет значение $h_2(v)$ » [33].

«Для каждого эксперта определили вес $x_1 = 0,2$ и $x_2 = 0,8$; Значение общего показателя $h(v)$ определяли в виде суммарной величины произведений значений факторов в соответствии с их весом» [33].

2. Обеспечение соответствия вариантов для единой стратегии дальнейшего развития организации собственника.

Определение этого показателя осуществлялось с помощью экспертного способа, учитывая интересы инвесторов (таблица 29).

Таблица 29 – Обеспечение соответствия вариантов единой стратегии развития фирмы ($a(v)$)

№ варианта	Значение $a(v)$
1	1,0
2	1,0
3	0,7

Этап 4. Итоговые результаты оценивания вариантов объединены в сводную таблицу 30.

Таблица 30 – Оценивание вариантов по отдельным показателям

Варианты (v)	Оценивание вариантов по показателю				
	p(v)	q(v)	r(v)	h(v)	a(v)
V1	0,70	1,03	1,0	0,864	1,0
V2	0,31	1,05	1,0	0,810	1,0
V3	0,21	1,10	1,0	0,752	0,7

«Во время оценивания вариантов привлечения финансовых средств интегральный показатель приобретёт такой вид:

$$F_s = F_s(p(v), q(v), r(v), h(v), a(v)) \quad (7)$$

С целью определения интегрального критерия при оценке вариантов целесообразно использовать аддитивную функцию:

$$F_s(v) = \sum_{i=1}^5 \alpha_i F_i(v) = \alpha_p p(v) + \alpha_q q(v) + \alpha_r r(v) + \alpha_h h(v) + \alpha_a a(v), \quad (8)$$

где: p(v) - вероятность выполнения схемы v;

q(v) - показатель воздействия схемы v на коммерческую результативность проекта (q(v)=NPV(v) или (q(v)=NPV(v)/NPV_{баз});

r(v) - значение рискованности схемы v;

h(v) - значение надежности поступления денежных средств при использовании схемы v;

a(v) - значение соответствия схемы v интересам организации;

коэффициенты α - вклад отдельных показателей в интегральный критерий $F_s(v)$ » [33].

В итоге задача подбора главного варианта сведена к получению наибольшей величины интегрального показателя.

В случае принятия определённых экспертами значений коэффициентов $\alpha_p = 0,20$; $\alpha_q = 0,35$; $\alpha_r = 0,25$; $\alpha_h = 0,1$ и $\alpha_a = 0,1$ удалось получить такие значения общего показателя для каждого из вариантов (Рисунок 15):

$$Fs(v1) = 0,20*0,70 + 1,03*0,35 + 1,0*0,25 + 0,864*0,1 + 1,0*0,1 = 0,946;$$

$$Fs(v2) = 0,20*0,31 + 1,05*0,35 + 1,0*0,25 + 0,810*0,1 + 1,0*0,1 = 0,853;$$

$$Fs(v3) = 0,20*0,21 + 1,10*0,35 + 1,0*0,25 + 0,752*0,1 + 1,0*0,1 = 0,847.$$

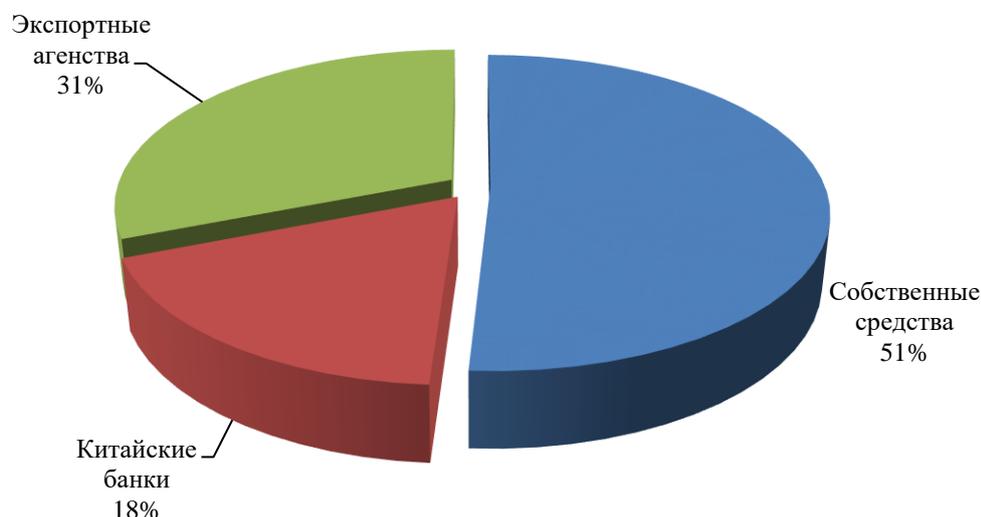


Рисунок 15 – Структура источников финансового обеспечения инвестиционного проекта

Этап 5. В вариантах отсутствуют какие-либо разъяснения, так как капитальные затраты применялись с дисконтированием на дату предоставления денежных средств с погрешностью +/- 60 суток.

Этап 6. Так как функция $Fs(v_i)$ устремлена к максимуму, то, с учётом значений коэффициентов α , приоритет необходимо отдавать варианту 1 (v_1). В случае выбора первого из вариантов структура финансового обеспечения окажется такой:

Принятая структура поможет АО «Салехардэнерго», являющейся фирмой с долевым участием (95,679%) АО «Салехардэнерго» с малыми капиталовложениями по отдельному проекту являться контролирующим акционером (50,1%) в рамках инвестиционного проекта.

Итак, АО «Салехардэнерго» подтвердило собственные намерения и заключило договор с инвесторами в соответствии с выбранной схемой финансирования.

Привлечение инвесторов - это крайне важный этап для любого бизнеса, особенно для стартапов. В данном контексте инвесторами могут быть как физические, так и юридические лица, которые готовы вложить свои средства в развитие бизнеса в обмен на долю в компании или финансовый доход в будущем.

Вот несколько причин, почему привлечение инвесторов является важным:

- финансовая поддержка: Как правило, инвесторы предоставляют финансовые ресурсы для развития бизнеса. Это может включать в себя инвестиции в производство, маркетинг, разработку новых продуктов и т.д. Без такой поддержки бизнес может столкнуться с проблемами, такими как ограниченный доступ к капиталу и недостаток средств для реализации своих идей;
- расширение сети контактов: Инвесторы могут предоставить доступ к своей сети контактов и экспертизе в различных областях, что может помочь бизнесу расти и развиваться. Они также могут помочь в поиске новых клиентов и партнеров, что может значительно увеличить объем продаж;
- повышение кредитоспособности: Привлечение инвесторов может помочь повысить кредитоспособность компании в глазах банков и других финансовых учреждений. Это может дать возможность получить кредиты и займы на более выгодных условиях, что в свою очередь может снизить затраты на финансирование;
- повышение стоимости компании: Привлечение инвесторов может помочь повысить стоимость компании, особенно если инвесторы являются известными и уважаемыми в своих сферах деятельности.

Это может привести к росту капитализации компании и увеличению доходности для ее сотрудников и акционеров;

- диверсификация рисков: если компания привлекает нескольких инвесторов, это может помочь снизить риски для каждого из них. Каждый инвестор может внести свой вклад в компанию, и если что-то пойдет не так, нет никакой гарантии, что все инвесторы потерпят убытки одновременно. Это также может помочь снизить риски для бизнеса, так как он может получить финансирование от нескольких источников, а не от одного;
- увеличение масштаба: Привлечение инвесторов может помочь компании увеличить свой масштаб и расширить свою деятельность. Это может включать в себя открытие новых филиалов, расширение линейки продуктов или услуг, переход на новые рынки и т.д. Без достаточного финансирования и поддержки бизнес может оставаться на месте или даже сокращаться;
- контроль: Привлечение инвесторов может быть также полезным для компании, поскольку это может означать, что есть люди, которые будут контролировать и советовать компанию. Инвесторы могут помочь компании разрабатывать и внедрять стратегии, предоставлять новые идеи и помогать управлять бизнесом в целом.

Инвесторы могут иметь различные требования и ожидания, поэтому важно выбирать инвесторов, которые будут наиболее соответствовать потребностям компании и ее целям. В целом, привлечение инвесторов может стать ключевым моментом для успешного развития бизнеса и увеличения его стоимости.

Заключение

Для исследования выбрано АО «Салехардэнерго», которая зарегистрирована 1 декабря 2015 г. регистратором Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы №1 по Ямало-Ненецкому автономному округу.

Бухгалтерский учет финансовых инвестиций АО «Салехардэнерго», АО «Утвик», АО «Коммунальные Системы Гатчинского района» единичен, на предприятиях составляются одинаковые бухгалтерские проводки. При оценке финансовых вложений необходимо учитывать их фактическую стоимость, что часто игнорируется при расчете. В случае долевого финансирования, следует принимать во внимание показатели деятельности компании-эмитента, такие как темп прироста чистых активов и рыночную стоимость аналогичных активов. Что касается долговых финансовых вложений, необходимо учитывать вероятность их возврата и применять критерии для каждого из признаков обесценения.

Рынок финансовых инструментов постоянно расширяется и ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений» не учитывает все новые виды финансовых инструментов, такие как опционы и варранты. Это требует дополнительного исследования и реформирования законодательства в области учета финансовых вложений в рыночной экономике, чтобы обеспечить полноту, ясность и достоверность учета и отчетности по всем аспектам учета активов и обязательств, включая новые финансовые инструменты.

Изучив структуру финансовых инвестиций трех предприятий АО «Салехардэнерго», АО «Коммунальные Системы Гатчинского района», АО «Коммунальные Системы Гатчинского района» можно сделать вывод, что наибольший вес занимают акции. А максимальная доходность выявлена у активов других предприятий.

Предлагаем мероприятия по повышению эффективности финансовых инвестиций в АО «Салехардэнерго»:

- инвестировать в другие предприятия;
- принимать участие в проектах, которые основаны на принципах государственно-частного партнёрства;
- инвестиции в недвижимость, так как в последнее время стоимость недвижимости растет более 10 % в год.

Выбирая более подходящий способ сотрудничества с государством АО «Салехардэнерго» необходимо провести анализ имеющихся возможностей и подобрать рациональный механизм осуществления капиталовложений, учитывая риски и неопределённость в пределах ГЧП.

Научная новизна исследования нашла отражение в работе, так как в первой главе уточнили существующий понятийный аппарат в теории бухгалтерского учета и экономического анализа в части понимания подхода к расчету показателей эффективности финансовых инвестиций. А в третьей главе разработаны мероприятия по оптимизации инвестиционной политики компаний.

Список используемой литературы и используемых источников

1. Алексеева Г.И. Совершенствование требований к раскрытию информации о финансовых инструментах // Международный бухгалтерский учет. – 2018. - № 4. –156 с.
2. Алехина, О.А. Инвестиционная деятельность предприятий / О.А. Алехина // "Научно-практический журнал Аллея Науки". – 2018. №1(17). – С. 1-5.
3. Аскинадзи, В. М. Инвестиции: учебник для бакалавров / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. - Москва: Издательство Юрайт, 2016. - 422 с.
4. Бабаев Ю.А., Петров А.М. Теория бухгалтерского учета / Ю.А. Бабаев, А.М. Петров. – М.: Проспект, 221. – 240 с.
5. Безруких П.С. Бухгалтерский учет.–М.: Бухгалтерский учет, 2021. - 532 с.
6. Богаченко В.М. Основы бухгалтерского учета / В.М. Богаченко. – Ростов на/Д: Феникс, 2018. – 336 с.
7. Буланова А.П., Буланова М.А. Государственные институты по привлечению инвестиций: российский и зарубежный опыт//В сборнике: Российский Дальний Восток: национальный приоритет в контексте азиатско-тихоокеанского развития и сотрудничества Сборник трудов международной научной конференции/ под ред. О.М. Рензина. – 2019. – С. 39-48.
8. Быков, А.Ю. Инвестиционный климат экономической стабильности//Юрист. – 2020. № 1. – С. 59-66.
9. Давронов, О.Б. Актуальные проблемы повышения качества государственной инвестиционной политики//В сборнике: Стратегия социально-экономического развития общества: управленческие, правовые, хозяйственные аспекты сборник научных статей 9-й Международной научно-практической конференции: в 2 томах. – 2019. – С. 186-188.
10. Зубков, Д.А. Особенности развития инвестиционной деятельности в Российской Федерации//В сборнике: Способы, модели и

алгоритмы модернизации науки в современных условиях сборник статей по итогам Международной научно-практической конференции. – 2019. – С. 44-45.

11. Зубков, Д.А. Перспективы развития инвестиционной деятельности в Российской Федерации//В сборнике: Студенческие научные достижения сборник статей VI Международного научно-исследовательского конкурса. – 2019. – С. 132-134.

12. Керимов В.Э. Бухгалтерский учет: Учебник, 3-е изд., изм. и доп. — М.: ИТК «Дашков и К^о», 2021 г. — 776 с.

13. Колтынюк, Б.А. Инвестиционные проекты: Учебник. – СПб.: Изд-во Михайлова В.А., 2000. – 422 с.

14. Кондраков Н. П. Бухгалтерский учет : учебник / Н. П. Кондраков. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : ИНФРА-М, 2020. - 656 с. - (Высшее образование).

15. Кондраков, Н. П. Бухгалтерский (финансовый, управленческий) учет: учебник / Н. П. Кондраков. – 8-е изд., перераб. и доп. – М. : Проспект, 2021. –502 с.

16. Коннова, И.О., Романова, О.В. Реализация крупных региональных инвестиционных проектов с государственной поддержкой//Современные научные исследования и разработки. – 2019. № 1 (30). – С. 560-562.

17. Лантюгова, Д.А. Анализ иностранной инвестиционной деятельности на территории Российской Федерации // Инвестиции в России. – 2017. №4. – С.15-19

18. Ларионов, А.В. Методологический подход к оценке инвестиционной привлекательности отрасли для банковского сектора//Вопросы статистики. – 2019. – Т. 26. № 12. – С. 52-60.

19. Митяков, С.Н. Инновационное развитие регионов России: ранжирование регионов / Митяков С. Н., Митякова О. И., Мурашова Н. А. // Инновации. – 2018. № 1. – С. 38-43.

20. Назарова, А.Г. Государственная инвестиционная политика: направления реализации//В сборнике: Научные и творческие достижения в рамках современных образовательных стандартов Сборник материалов Международного конкурса курсовых, научно-исследовательских и выпускных квалификационных работ. – 2019. – С. 168-170.

21. Налоговый кодекс РФ (часть первая, Федеральный закон от 31.07.98 №146-ФЗ, и часть вторая, Федеральный закон от 05.08.2000 №117-ФЗ.) в редакции ФЗ №368-ФЗ от 27.10.20217 г.

22. Носова, О.В., Носова, Т.Ю. Промышленная политика и ее применение в условиях глобализации//Социально-экономическое управление: теория и практика. – 2019. № 2 (37). – С. 36-39.

23. Официальный сайт АО «Салехардэнерго».

24. Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008).

25. Приказ Минфина России от 10.12.2002 N 126н (ред. от 06.04.2015) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» ПБУ 19/02» (Зарегистрировано в Минюсте России 27.12.2002 N 4085)

26. Приказ Минфина РФ № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» от 02.07.2010. - М., [дата обращения 18.11.2021].

27. Приказ Минфина РФ от 31.10.2000 № 94 н. (ред. от 08.11.2012) «Об утверждении «Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению» // «Экономика и жизнь». № 46. 2017.

28. Приказ Минфина РФ от 6 июля 1999 г. N 43н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99» (с изменениями и дополнениями).

29. Саватеев, А.К. Государственная инвестиционная политика в системе экономической безопасности//В сборнике: Управление предпринимательскими рисками в системе обеспечения экономической

безопасности организации Сборник статей Международной научно-практической конференции преподавателей, аспирантов, магистрантов и студентов. – 2019. – С. 217-221.

30. Сатторкулов, О. Т., Тошбоев, Б. Б. Сущность государственной инвестиционной политики и её стратегии // Молодой ученый. – 2016. №7. – С. 977-978.

31. Трусова, Н.С. Сущность и основные инструменты государственной инвестиционной политики//Научно-практические исследования. – 2020. № 1-2 (24). – С. 137-141.

32. Фахретденова, Э.В. Инструменты приобретения иностранных инвесторов в российскую экономику// Экономика, бизнес, финансы: актуальные вопросы и современные аспекты сборник статей Международной научно-практической конференции. – 2020. – С. 148-154.

33. Федеральный закон от 6 декабря 2011 г. N 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» (с изменениями и дополнениями).

34. Фирсов, Д.А. Направления государственной инвестиционной политики России в интересах развития экономики и укрепления экономической безопасности//Вызовы менеджмента. – 2019. № 3. – С. 66-71.

35. Хачатрян, С.Г., Серебрякова, Е.А. Достижение финансовой стабильности в условиях цифровизации современной экономики//В сборнике: Цифровая экономика: проблемы развития и механизмы решения сборник статей Международной научно-практической конференции. – 2019. – С. 32-36.

36. Чотчаева, Ф.А.М., Кубанова, М.Я. Государственная инвестиционная политика в условиях современной России//В сборнике: Инновационные механизмы решения проблем научного развития Сборник статей Международной научно-практической конференции. – 2019. – С. 166-170.

37. Шамардина, О.В., Кочева, Е.В., Матев, Н.А. Анализ инвестиционной деятельности Российской Федерации: современное

состояние и перспективы развития/ О.В. Шамардина, Е.В. Кочева, Н.А. Матев // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. – 2017. №4 (349). – С. 50-55.

38. Шаповалова, К.С. Оценка эффективности деятельности технопарков//В сборнике: 76-я научная конференция студентов и аспирантов Белорусского государственного университета материалы конференции: в 3-х частях. Белорусский государственный университет. – 2019. – С. 478-481.

39. Шарп, У. Инвестиции/ У. Шарп, Г. Александер, Дж. Бейли. – Москва: Инфра-М, 2003. – 1028 с.

40. Carril-Caccia F., Milgram-Baleix J., Paniagua J. DOES TERRORISM AFFECT FOREIGN GREENFIELD INVESTMENTS? // Defence and Peace Economics. 2022. p. 92-99.

41. Glazyrina I.P., Faleychik L.M., Faleychik A.A. Investments and the growth potential of the quality of life in the russian far east //Journal of Siberian Federal University. Humanities and Social Sciences. 2022. Т. 15. № 7. p. 921-929.

42. In S.Y., Weyant J.P., Manav B. Pricing climate-related risks of energy investments // Renewable and Sustainable Energy Reviews. 2022. Т. 154. p. 111881.

43. Kadyraliev A., Supaeva G., Bakas B., Dzholdosheva T., Dzholdoshev N., Balova S., Tyurina Yu., Krinichansky K. Investments in transport infrastructure as a factor of stimulation of economic development // X International Scientific Siberian Transport Forum - TransSiberia 2022. "Transportation Research Procedi" 2022. p. 1359-1369.

44. Kapakov B. Problems and prospects for investments in the coal industry of the kyrgyz republic // Bulletin of Science and Practice. 2022. Т. 8. № 12. p. 413-420.

Приложение А.

Финансовая отчетность АО «Салехардэнерго»

Таблица А1 – Финансовая отчетность АО «Салехардэнерго»

**Формы
бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах
Бухгалтерский баланс
на 31.12. 20 21 г.**

Организация	<u>АО «Салехардэнерго»</u>	по ОКПО	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	
Вид экономической деятельности		по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственности	<u>АО</u>	по ОКОПФ/ОКФС	
частная			
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)		по ОКЕИ	
Местонахождение (адрес)			

Коды		
0710001		
31	12	2021
65	16	
384 (385)		

Пояснение ¹	Наименование показателя ²	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На <u>декабря</u> 20 <u>21</u> г. ³	20 <u>20</u> г. ⁴	20 <u>19</u> г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	935449	1023675	1003304
	Результаты исследований и разработок	0	0	0
	Нематериальные поисковые активы	0	0	0
	Материальные поисковые активы	0	0	0
	Основные средства	3830672	4287367	4639025
	Доходные вложения в материальные ценности	2232	2585	1297
	Финансовые вложения	900	687	405
	Отложенные налоговые активы	0	0	0
	Прочие внеоборотные активы	7765	1627	0
	Итого по разделу I			
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	1054821	1330399	1561040
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	2723	12149	37536
	Дебиторская задолженность	1321620	1813922	1994530
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	0	0	0
	Денежные средства и денежные эквиваленты	50250	118645	113001
	Прочие оборотные активы	28572	45819	30990
	Итого по разделу II	2457986	3321934	3737097
	БАЛАНС	7235004	8637875	9381128

Продолжение приложения А

Продолжение таблицы А1.

Форма 0710001 с. 2

Пояснение ¹	Наименование показателя ²	На 31	На 31	На 31
		декабря	декабря	декабря
		20 21 г. ³	20 20 г. ⁴	20 19 г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	155729	155729	155729
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	(0) ⁷	(0)	(0)
	Переоценка внеоборотных активов	340901	340901	340901
	Добавочный капитал (без переоценки)	0	0	0
	Резервный капитал	10167	10167	10167
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	821773	1796637	2223930
	Итого по разделу III	1328570	2303631	273055
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	2419632	3670000	562509
	Отложенные налоговые обязательства	162210	194732	189154
	Оценочные обязательства	0	0	0
	Прочие обязательства	0	0	0
	Итого по разделу IV	2581842	3864732	751663
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	1342683	960102	3301454
	Кредиторская задолженность	1893220	1434162	2486748
	Доходы будущих периодов	0	0	0
	Оценочные обязательства	88689	75248	110208
	Прочие обязательства	0	0	0
	Итого по разделу V	3324592	2469512	5898410
	БАЛАНС	7235004	8637875	9381128

Руководитель _____
 (подпись) (расшифровка подписи)

“ 31 ” декабря 20 21 г.

Продолжение приложения А

Таблица А2- Отчет о финансовых результатах

Отчет о финансовых результатах
на 31.12. 20 21 г.

Организация АО «Салехардэнерго» по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности АО по ОКОПФ/ОКФС
частная
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) по ОКЕИ
Местонахождение (адрес) _____

Коды		
0710001		
31	12	2021
65	16	
384 (385)		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За _____ год	За _____ год
		20 21 г. ³	20 20 г. ⁴
	Выручка ⁵	10407419	11719262
	Себестоимость продаж	(7205103)	(7825287)
	Валовая прибыль (убыток)	3202316	3893975
	Коммерческие расходы	(1677103)	(2530662)
	Управленческие расходы	(225043)	(179740)
	Прибыль (убыток) от продаж	1300170	1183573
	Доходы от участия в других организациях	0	0
	Проценты к получению	678	247
	Проценты к уплате	(448332)	(554714)
	Прочие доходы	456684	776496
	Прочие расходы	(440128)	(751512)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	869072	654090
	Текущий налог на прибыль	(209567)	(129850)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	3230	4610
	Изменение отложенных налоговых обязательств	31931	5400
	Изменение отложенных налоговых активов	591	176
	Прочее	295	0
	Чистая прибыль (убыток)	691732	518662

Окончание приложения А

Продолжение таблицы А2.

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За _____ год	За _____ год
		20 <u>21</u> г. ³	20 <u>20</u> г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	0	0
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	691732	518662
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	0	0
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	0	0

Руководитель _____
 (подпись) (расшифровка подписи)

“ 31 ” _____ декабря 20 21 г.

Приложение Б

Финансовая отчетность АО «Утвик»

Таблица Б1- Финансовая отчетность АО «Утвик»

**Формы
бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах
Бухгалтерский баланс
на 31.12. 20 19 г.**

Организация	<u>АО «Утвик»</u>	Форма по ОКУД	0710001		
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)	31	12	2018
Вид экономической деятельности		по ОКПО			
Организационно-правовая форма/форма собственности	<u>ООО</u>	ИНН			
частная		по ОКВЭД			
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)		по ОКЕИ	65	16	
Местонахождение (адрес)			384 (385)		

Пояснение ¹	Наименование показателя ²	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На <u>декабря</u> 20 <u>19</u> г. ³	20 <u>18</u> г. ⁴	20 <u>17</u> г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	0	0	0
	Результаты исследований и разработок	0	0	0
	Нематериальные поисковые активы	0	0	0
	Материальные поисковые активы	0	0	0
	Основные средства	858956	887167	296932
	Доходные вложения в материальные ценности	0	0	0
	Финансовые вложения	0	0	0
	Отложенные налоговые активы	0	0	19
	Прочие внеоборотные активы	85	69	0
	Итого по разделу I	859041	887236	296951
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	474	515	421
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0	6	1
	Дебиторская задолженность	98625	38265	34478
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	26550	3000	4
	Денежные средства и денежные эквиваленты	2078	24097	24824
	Прочие оборотные активы	232	344	168
	Итого по разделу II	127960	66227	59896
	БАЛАНС	987001	953464	356848

Продолжение приложения Б

Продолжение таблицы Б1

Форма 0710001 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 31	На 31	На 31
		декабря	декабря	декабря
		20 19 г. ³	20 18 г. ⁴	20 17 г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	(0) ⁷	(0)	(0)
	Переоценка внеоборотных активов	0	0	0
	Добавочный капитал (без переоценки)	0	0	0
	Резервный капитал	0	0	0
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	951517	942039	348994
	Итого по разделу III	951527	942049	348904
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	0	0	0
	Отложенные налоговые обязательства	28	83	229
	Оценочные обязательства	0	0	0
	Прочие обязательства	0	0	0
	Итого по разделу IV	28	83	229
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	0	0	0
	Кредиторская задолженность	34041	9124	6648
	Доходы будущих периодов	0	0	0
	Оценочные обязательства	1406	2208	1067
	Прочие обязательства	0	0	0
	Итого по разделу V	35447	11332	7714
	БАЛАНС	987001	953464	356848

Руководитель _____
 (подпись) (расшифровка подписи)

“ 31 ” декабря 20 19 г.
 Примечания

Продолжение приложения Б

Таблица Б2- Отчет о финансовых результатах

Отчет о финансовых результатах

на 31.12. 20 19 г.

Организация АО «Утвик» по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
 Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД
 Организационно-правовая форма/форма собственности ООО по ОКОПФ/ОКФС
частная
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____ по ОКЕИ
 Местонахождение (адрес) _____

Коды		
0710001		
31	12	2019
65	16	
384 (385)		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За _____ год	За _____ год
		20 19 г. ³	20 18 г. ⁴
	Выручка ⁵	119784	50244
	Себестоимость продаж	(97040)	(60619)
	Валовая прибыль (убыток)	22744	10375
	Коммерческие расходы	(0)	(0)
	Управленческие расходы	(0)	(0)
	Прибыль (убыток) от продаж	22744	10375
	Доходы от участия в других организациях	0	0
	Проценты к получению	5416	1099
	Проценты к уплате	(0)	(0)
	Прочие доходы	442	25611
	Прочие расходы	(16066)	(16850)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	12536	515
	Текущий налог на прибыль	(3114)	(7067)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	551	1995
	Изменение отложенных налоговых обязательств	56	146
	Изменение отложенных налоговых активов	0	0
	Прочее	0	0
	Чистая прибыль (убыток)	9474	(7456)

Окончание приложения Б

Продолжение таблицы Б2

Форма 0710002 с. 2

Пояснение ¹	Наименование показателя ²	За _____ год	За _____ год
		20 <u>19</u> г. ³	20 <u>18</u> г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	0	0
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	9474	(7456)
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	0	0
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	0	0

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 31 ” _____ декабря 2019 г.

Приложение В

Финансовая отчетность АО «Коммунальные Системы Гатчинского района»

Таблица В1- Финансовая отчетность АО «Коммунальные Системы Гатчинского района»

Формы
бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах
Бухгалтерский баланс
на 31.12. 20 21 г.

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)

АО «Коммунальные Системы Гатчинского района»

Организация _____ по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности _____ ООО _____
частная _____ по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____ по ОКЕИ
Местонахождение (адрес) _____

Коды		
0710001		
31	12	2021
65	16	
384 (385)		

Пояснение ¹	Наименование показателя ²	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
		20 21 г. ³	20 20 г. ⁴	20 19 г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	0	0	0
	Результаты исследований и разработок	0	0	0
	Нематериальные поисковые активы	0	0	0
	Материальные поисковые активы	0	0	0
	Основные средства	200	0	0
	Доходные вложения в материальные ценности	0	0	0
	Финансовые вложения	0	0	0
	Отложенные налоговые активы	0	0	0
	Прочие внеоборотные активы	0	0	0
	Итого по разделу I	200	0	0
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	1630	1389	909
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0	78	84
	Дебиторская задолженность	2150	1342	1884
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	0	0	0
	Денежные средства и денежные эквиваленты	640	492	135
	Прочие оборотные активы	0	0	0
	Итого по разделу II	4420	3223	2928
	БАЛАНС	4620	3223	2928

Продолжение приложения В

Продолжение таблицы В1

Форма 0710001 с. 2

Пояснение ¹	Наименование показателя ²	На 31	На 31	На 31
		декабря	декабря	декабря
		20 21 г. ³	20 20 г. ⁴	20 19 г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	(0) ⁷	(0)	(0)
	Переоценка внеоборотных активов	0	0	0
	Добавочный капитал (без переоценки)	0	0	0
	Резервный капитал	0	0	0
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	3902	2155	2045
	Итого по разделу III	3912	2155	2045
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	0	0	0
	Отложенные налоговые обязательства	0	0	0
	Оценочные обязательства	0	0	0
	Прочие обязательства	0	0	0
	Итого по разделу IV	0	0	0
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	0	705	0
	Кредиторская задолженность	708	363	883
	Доходы будущих периодов	0	0	0
	Оценочные обязательства	0	0	0
	Прочие обязательства	0	0	0
	Итого по разделу V	883	1068	883
	БАЛАНС	4620	3223	2928

Руководитель _____
 (подпись) (расшифровка подписи)

“ 31 ” декабря 20 21 г.

Продолжение приложения В

Таблица В2 – Отчет финансовых результатах

Отчет о финансовых результатах
на 31.12. 20 21 г.

АО «Коммунальные Системы Гатчинского района»
 Организация _____ по ОКПО
 Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
 Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД
 Организационно-правовая форма/форма собственности _____ ООО _____ по ОКОПФ/ОКФС
 частная _____
 Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____ по ОКЕИ
 Местонахождение (адрес) _____

Дата (число, месяц, год)
 Форма по ОКУД

Коды		
0710001		
31	12	2021
65	16	
384 (385)		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За _____ год	За _____ год
		20 21 г. ³	20 20 г. ⁴
	Выручка ⁵	13456	6507
	Себестоимость продаж	(12880)	(6882)
	Валовая прибыль (убыток)	576	-375
	Коммерческие расходы	(0)	(0)
	Управленческие расходы	(0)	(0)
	Прибыль (убыток) от продаж	576	-375
	Доходы от участия в других организациях	0	0
	Проценты к получению	0	0
	Проценты к уплате	(0)	(0)
	Прочие доходы	4442	1496
	Прочие расходы	(3066)	(827)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	1952	294
	Текущий налог на прибыль	(195)	(229)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	0	0
	Изменение отложенных налоговых обязательств	0	0
	Изменение отложенных налоговых активов	0	0
	Прочее	0	0
	Чистая прибыль (убыток)	1757	65

Окончание приложения В

Продолжение таблицы В2

Форма 0710002 с. 2

Пояснение ¹	Наименование показателя ²	За _____ год _____	За _____ год _____
		20 21 г. ³	20 20 г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	0	0
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	0	0
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	1757	65
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию	0	0
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	0	0

Руководитель _____
(подпись) (расшифровка подписи)

“ 31 ” _____ декабря 20 21 г.