

Министерство сельского хозяйства Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение
высшего образования
«Саратовский государственный аграрный университет имени
Н.И. Вавилова»

Факультет Экономики и менеджмента
Кафедра Бухгалтерского учета, анализа и аудита

Допустить к защите
Зав. кафедрой _____/И.В. Шарикова
« ____ » _____ 2020 г.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

на тему:
**Анализ и аудит инвестиционной деятельности
коммерческих организаций**

Направление подготовки

38.04.01 Экономика

Направленность (профиль)

Бухгалтерский учет, анализ и аудит в коммерческих
организациях

Обучающегося
Валерьевна

Коротаева Надежда

Руководитель:
Котар О.К.

к.э.н., доцент

Рецензент:
отдела

ведущий научный сотрудник

социально-экономического
развития сельских территорий
ФГБНУ ПНИИ ЭО АПК
Глухов С.Г.

Саратов 2020

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение**

высшего образования

**«Саратовский государственный аграрный университет имени Н.И.
Вавилова»**

Факультет Экономики и менеджмента

Кафедра Бухгалтерский учет, анализ и аудит

«УТВЕРЖДАЮ»

Заведующий кафедрой _____ И.В.Шарикова

« ____ » _____ 20__ г.

ЗАДАНИЕ

на подготовку выпускной квалификационной работы (ВКР)

Обучающийся	Коротаева Надежда Валерьевна
Направление подготовки	38.04.01 Экономика
Направленность (профиль)	Бухгалтерский учет, анализ и аудит в коммерческих организациях
Тема ВКР	«Анализ и аудит инвестиционной деятельности коммерческих организаций» Утверждена распоряжением руководителя структурного подразделения, реализующего программу ОПОП: « ____ » _____ 20__ г., № ____
Срок сдачи законченной работы	« ____ » _____ 20__ г.

Исходные данные к работе: Информационную базу для исследования составили статистические данные Министерства сельского хозяйства Саратовской области, Федеральной службы государственной статистики России (Росстата), нормативно-правовые документы в области инвестиционной деятельности, бухгалтерского учета и аудита.

Перечень подлежащих разработке вопросов:

Введение

1. Теоретические основы анализа и аудита инвестиционной деятельности коммерческих организаций.

2. Современное состояние анализа и аудита инвестиционной деятельности коммерческих организаций.

3. Пути совершенствования аналитического и контрольного обеспечения инвестиционной деятельности коммерческих организаций.

4. Выводы и предложения по результатам исследования.

Перечень графического материала (с точным указанием обязательных чертежей):

Таблица 1 - Соотношение субъектов и объектов и целей инвестиционной деятельности

Таблица 2 - Перечень процедур, выполняемых при проверке прогнозной финансовой информации инвестиционной деятельности

Таблица 3 - Денежные потоки от инвестиционных операций в сельскохозяйственных предприятиях Саратовской области, тыс. руб.

Таблица 4 - Источники финансирования инвестиционной и финансовой деятельности сельскохозяйственных предприятий Саратовской области, млн руб.

Таблица 5- Структура прибыли по видам деятельности предприятий ООО «СОЮЗ-АГРО» и ООО «Агро Плюс»

Таблица 6- Карта рисков разработки и реализации инвестиционных проектов

Таблица 7 - Прогнозные показатели объема реализации на 2021-2023 годы в ООО «СОЮЗ-АГРО» и ООО «Агро Плюс»

Таблица 8 - Финансовые и экономические показатели инвестиционного проекта по приобретению линий по калибровке и очистке семян подсолнечника

Таблица 9 Показатели объема реализации на 2021-2023 годы в ООО «СОЮЗ-АГРО» и ООО «Агро Плюс»

Таблица 10- Границы оценочных значений показателя

Таблица 11- Рабочая таблица для сводной оценки эффективности системы инвестиционного аудита

Рисунок 1 - Методика формирования организационно-правовой системы инвестиционного аудита как формы внутреннего контроля

6. **Дата выдачи задания** «__» _____ 20__ г.
(утверждено на заседании кафедры «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» «__» _____ 201__ г. протокол № _____).

Руководитель выпускной квалификационной работы:

к.э.н., доцент Котар Ольга Константиновна

Задание приняла к исполнению:

_____ Коротаяева Н.В.

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ**

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение**

высшего образования

**«Саратовский государственный аграрный университет имени Н.И.
Вавилова»**

Факультет Экономики и менеджмента

Кафедра Бухгалтерский учет, анализ и аудит

СОГЛАСОВАНО

УТВЕРЖДАЮ

Руководитель ВКР

Заведующий кафедрой

_____ /О.К. Котар/

_____ /И.В.Шарикова/

«__» _____ 20__ г.

«__» _____ 20__ г.

КАЛЕНДАРНЫЙ ГРАФИК

выполнения выпускной квалификационной работы (ВКР)

Обучающийся	Коротаева Надежда Валерьевна
Направление подготовки	38.04.01 Экономика
Направленность (профиль)	Бухгалтерский учет, анализ и аудит в коммерческих организациях
Тема ВКР	«Анализ и аудит инвестиционной деятельности коммерческих организаций»

№ п/п	Наименование этапов выполнения ВКР	Срок выполнения этапов ВКР
1	Получение задания на подготовку ВКР	до «__» _____
2	Теоретические основы анализа и аудита инвестиционной деятельности коммерческих организаций	до «__» _____
3	Современное состояние анализа и аудита инвестиционной деятельности коммерческих организаций.	до «__» _____
4	Пути совершенствования аналитического и контрольного обеспечения инвестиционной	до «__» _____

	деятельности организаций	коммерческих	
5	Оценка рисков финансово-хозяйственной деятельности, связанной с инвестиционной деятельностью, и элементов системы внутреннего контроля коммерческой организации		до «__» _____
6	Пути совершенствования аналитического и контрольного обеспечения инвестиционной деятельности коммерческих организаций. Выводы и предложения по результатам исследования.		до «__» _____
7	Проверка рукописи ВКР на объем неправомерного заимствования и необоснованного цитирования в системе «ВКР-ВУЗ»		до «__» _____
8	Ознакомление с отзывом и рецензией		до «__» _____
9	Передача ВКР, протокола проверки работы на объем заимствования и отзыва в Государственную экзаменационную комиссию		до «__» _____

График составлен _____

Обучающийся _____ /Н.В. Кортаева/

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	
7	
I ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА И АУДИТА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ.....	13
1.1 Понятие инвестиционной деятельности коммерческой организации и её основных элементов.....	13
1.2 Аналитическое обеспечение инвестиционной деятельности коммерческой организации.....	22
1.3. Теоретические основы аудита инвестиций и инвестиционной деятельности коммерческих организаций..	28
II СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ АНАЛИЗА И АУДИТА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ.....	36
2.1. Анализ деловой и инвестиционной активности сельхозтоваропроизводителей региона.....	36
2.2. Финансово-экономическая характеристика коммерческой организации.....	44
2.3. Оценка рисков финансово-хозяйственной деятельности, связанной с инвестиционной деятельностью, и элементов системы внутреннего контроля коммерческой организации	62
III. ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ АНАЛИТИЧЕСКОГО И КОНТРОЛЬНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ.....	80
3.1. Разработка инвестиционного плана и оценка эффективности инвестиционной деятельности организации	80
3.2. Разработка методического обеспечения проведения аудиторских проверок инвестиционной деятельности.....	99
ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ.....	114

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....**Ошибка! Закладка не определена.**

ПРИЛОЖЕНИЯ.....129

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. В настоящее время инвестиционная деятельность является важной составляющей деятельности любой коммерческой организации, поскольку от размера инвестиционных вложений напрямую зависят финансово-экономические показатели предприятия. Инвестиционная деятельность любого субъекта хозяйствования предусматривает определенные риски вложения инвестиций, к которым можно отнести неустойчивую экономическую среду, функционирующую налоговую систему и политическую обстановку в стране, недостаточность навыков управления или знаний инвестиционных процессов, особенностей их развития. Чтобы процессы разработки и реализации инвестиционной деятельности были эффективны и не могли негативно сказаться на результатах финансово-хозяйственной деятельности организации, необходимо проводить своевременный анализ и аудит инвестиционной деятельности. Наряду с выявлением, оценкой и устранением рисков, с которыми сопряжено осуществление инвестиционной деятельности, аудит и анализ инвестиционной деятельности способствует определению соответствия инвестиционных проектов требованиям экономичности, эффективности и результативности. Аудит также поможет определить наиболее эффективные варианты использования ресурсов, обнаружив при этом альтернативные варианты инвестиционных проектов, которые принесут в будущем наибольшую выгоду при наименьших затратах.

Таким образом, можно с уверенностью говорить о том, что анализ и аудит инвестиционной деятельности организаций является важной и актуальной темой для проведения исследования. В связи с этим нам представляется необходимым разработать информационно-методическое обеспечение анализа и аудита инвестиционной деятельности, что и является целью данной работы.

Степень разработанности темы. Вопросы теории и практики инвестиций, инвестиционной деятельности и инвестиционной привлекательности освещены в работах таких отечественных ученых, как И.А. Бланк, В.В. Бочаров, В.М. Попов, Ю.А. Корчагин, И.П. Маличенко, Д.Э. Старик, В.В. Ковалев, С.В. Валдайцев и др. В зарубежной литературе вопросы инвестиций и инвестиционной привлекательности нашли свое отражение в трудах Дж.М. Розенберга, Д. Норкотта, Г. Бирмана, С. Шмидта и др.

Применительно к отрасли сельского хозяйства вопросы развития учета и анализа основных средств, нематериальных активов и финансовых вложений освещены в работах таких ученых, как: Р.А. Алборов, М.Ф. Бычков, М.З. Пизенгольц, З.В. Удалова, Л.Н. Усенко, Л.И. Хоружий, В.Г. Ширококов, И.С. Шутова и др.

Анализируя работы экономистов по исследуемому вопросу, можно отметить, что в настоящее время учеными-практиками недостаточно уделено внимания вопросам анализа и аудита инвестиционной деятельности в сельскохозяйственных организациях. Необходимость в гибком, системном учетно-аналитическом обеспечении, а также в разработанном механизме контроля инвестиционной деятельности в сельскохозяйственных организациях

определила выбор темы и структуры исследования, а также постановку целей и задач.

Цель и задачи исследования. Цель исследования состоит в обосновании теоретических положений и разработке практических рекомендаций по совершенствованию информационно-методического обеспечения анализа и аудита инвестиционной деятельности коммерческих организаций, занятых в сельском хозяйстве.

Цель исследования обусловила необходимость решения задач:

- исследовать теоретические основы инвестиционной деятельности, дать понятие инвестиционной деятельности коммерческой организации и её основных элементов;
- изучить аналитическое обеспечение инвестиционной деятельности коммерческой организации;
- описать цель, задачи, источники информации и методику проведения аудита инвестиций и инвестиционной деятельности коммерческих организаций;
- провести анализ деловой и инвестиционной активности сельхозтоваропроизводителей региона;
- дать финансово-экономическую характеристику коммерческой организации – объекта исследования;
- провести оценку рисков финансово-хозяйственной деятельности, связанной с инвестиционной деятельности, и элементов системы внутреннего контроля объекта исследования;
- разработать и рассчитать эффективность инвестиционного проекта в отрасли растениеводства;

- разработать методическое обеспечение порядка проведения аудиторских проверок инвестиционной деятельности.

Объект исследования - сельскохозяйственные предприятия - субъекты инвестиционной деятельности, осуществляющие инвестирование собственных и заемных средств с целью получения прибыли.

Предмет исследования - совокупность экономических отношений в области инвестиционной деятельности, контроль и оценка результатов её осуществления.

Теоретические основы исследования. Теоретической основой исследования явились фундаментальные положения экономической теории, труды отечественных и зарубежных экономистов по проблемам общественного производства, развитию производительных сил, вопросам экономики, организации и управления в сельскохозяйственном производстве, законодательные и нормативно-методические материалы.

Исследования проводились с применением монографического, абстрактно-логического, расчетно-конструктивного, статистико-экономического и экономико-математического методов.

Информационную базу составили материалы статистической и бухгалтерской отчетности предприятий, статистические сборники, публикации российской и зарубежной печати.

Научно-практическая новизна исследования заключается:

- предложено проведение предпроектного анализа инвестиционной деятельности предприятия на основе

всестороннего анализа деятельности предприятия, включая оценку воздействия внешних и внутренних факторов, анализ показателей деятельности предприятия, расчет показателя результативности деятельности, что позволит выявить оптимальное направление инвестирования, нацеленного на достижение развития предприятия;

- предложен порядок расчета обобщающего качественного показателя эффективности инвестиций - общая качественная оценка эффективности инвестиций (ОКЭИ). Предлагается сравнивать фактическое значение ОКЭИ с максимально возможным (рассчитанным по максимальным баллам за каждый вопрос анкеты для оценки инвестиций), что позволит давать сравнительную оценку разных проектов или разных этапов одного проекта, а также фактический проект с его прогнозной оценкой;

- разработан авторский термин «инвестиционный аудит», под которым предлагается понимать форму контроля за принятыми инвестиционными решениями и бизнес-планами, направленную на предотвращение неэффективных фактов инвестиционной жизни, выявление и использование потенциала экономического субъекта отрасли сельского хозяйства. Также в работе выделены сущность, цель и предмет инвестиционного аудита;

- предложен критерий оценки показателей результативного инвестиционного аудита, в качестве которого выступает оценка направлений инвестиционного аудита. Инвестиционный аудит оценивается на основании профессионального суждения аудитора с применением нечисловых методов математики и показателя

эффективности управленческого инвестиционного аудита ($\mathcal{E}_{у.и.а}$).

Практическая значимость исследования состоит в том, что полученные в работе теоретико-методические и практические результаты и выводы могут быть использованы при разработке основных направлений и задач инвестиционного планирования и контроля как на уровне сельскохозяйственных предприятий региона, так и государственных институтов власти, что позволит повысить эффективность в принятии управленческих решений. Отдельные положения выпускной квалификационной работы могут быть использованы в процессе преподавания спецкурсов, а также в научно-исследовательской работе преподавателей, аспирантов и обучающихся Саратовского государственного аграрного университета имени Н.И. Вавилова.

Апробация результатов исследования. Основные положения, выводы и рекомендации, изложенные в исследовании, представлялись, обсуждались и получили одобрение на VII Всероссийской научно-практической конференции молодых ученых г. Ставрополь и на Всероссийской научной конференции «Островские чтения» г. Саратов

По результатам научно-исследовательской работы было опубликовано 2 статьи; в Сборнике материалов Всероссийской научной конференции «Островские чтения» и в сборнике «Развитие финансовой науки: дискуссионные вопросы современных исследований» Сборник научных трудов по материалам VII Всероссийской научно-

практической конференции молодых ученых. Общий объём 0,6 п.л.

Объем и структура исследования. Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы по теме исследования. Работа изложена на 128 страницах основного текста, содержит 29 таблиц, 4 рисунка.

Во введении обоснована актуальность темы исследования, определены цель и задачи, объект и предмет, приведены теоретические и научно-методические положения исследования, сформулированы положения, выносимые на защиту.

В первой главе «Теоретические основы анализа и аудита инвестиционной деятельности коммерческих организаций» освещено понятие инвестиционной деятельности коммерческой организации, основных элементов инвестиционной деятельности, рассмотрено аналитическое обеспечение инвестиционной деятельности коммерческой организации. Также в главе описаны теоретические основы аудита инвестиций и инвестиционной деятельности коммерческих организаций.

Во второй главе «Современное состояние анализа и аудита инвестиционной деятельности коммерческих организаций» изучены, обобщены и систематизированы методические подходы к анализу и аудиту инвестиционной деятельности. Проведен анализ динамики и структуры инвестиционных вложений сельскохозяйственными товаропроизводителями Саратовской области, позволивший выявить основные тенденции развития инвестиционного процесса и предложить перспективные направления

совершенствования анализа и контроля инвестиционной деятельности.

В третьей главе «Пути совершенствования аналитического и контрольного обеспечения инвестиционной деятельности коммерческих организаций» сделаны рекомендации, ориентированные на повышение аналитического и контрольного обеспечения инвестиционной деятельности коммерческих организаций на основе разработки и оценки эффективности инвестиционной деятельности организации, а также разработке методического обеспечения порядка проведения аудиторских проверок инвестиционной деятельности.

I. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА И АУДИТА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

1.1 Понятие инвестиционной деятельности коммерческой организации и её основных элементов

В соответствии с определением, данным Федеральным законом от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 02.08.2019) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» [4] инвестиционная деятельность – это вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта. В свою очередь инвестиции в соответствии с законом – это 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.

По мнению профессора Руткаускас Т. К., под инвестиционной деятельностью понимается совокупность практических действий по реализации инвестиций [43]. Другим словами инвестиционная деятельность — это деятельность, связанная с вложением средств в объекты инвестирования с целью получения дохода (эффекта), т. е. инвестиционная деятельность — единство процессов вложения ресурсов и получения доходов в будущем.

Инвестиционный процесс предполагает наличие предмета и субъектов инвестиционной деятельности. Предмет инвестиционной деятельности — это те конкретные объекты, куда вкладываются инвестиции. Например, вновь создаваемые и модернизируемые основные фонды, и оборотные средства во всех сферах экономики РФ (капитальные вложения); ценные бумаги; целевые денежные вклады; научно-техническая продукция; имущественные права и права на интеллектуальную собственность; ноу-хау и другие объекты собственности. Основными субъектами инвестиционной деятельности выступают инвесторы и пользователи объектов инвестирования. Специфика инвесторов заключается в их отказе от немедленного потребления имеющихся средств в пользу удовлетворения собственных потребностей в будущем на новом, более высоком уровне.

Таким образом, понятие инвестиционной деятельности базируется на следующих элементах: инвестиции, инвестор, предмет и объект инвестирования, критерии эффективности инвестиционной деятельности и пр. Для формирования представления об инвестиционной деятельности целесообразно выполнить обобщение основных понятий.

Инвестиции – относительно новый для нашей экономики термин. В бытность плановой экономики использовалось понятие «капитальные вложения». Традиционно под инвестициями принято понимать осуществление определенных экономических проектов в настоящем с расчетом получить доходы в будущем. Такой подход к пониманию инвестиций признается преобладающим как в отечественной, так и зарубежной экономической литературе.

Однако российскими и зарубежными учеными, а также законодательными актами Российской Федерации предложены различные трактовки термина «инвестиции».

Анализ отечественной и зарубежной научной мысли относительно понятия «инвестиции» позволяет сделать вывод, что ряд авторов трактует инвестиции как вложения, ориентированные на достижение определенных целей, при этом выделяя объект потенциальных инвестиций. Так, В.В. Ковалев, Ю.А. Корчагин, Д. Норкотт и Д.Э. Старик рассматривают инвестиции как долгосрочные вложения, осуществляемые с целью достижения оперативных, стратегических и других целей [44; 45; 60; 74]. В определении авторами рассмотрены объект и цель инвестиций, однако наряду с инвестиционными рисками отсутствует субъект инвестиционной деятельности.

На наш взгляд, такой подход не в полной мере отражает целостную характеристику данного понятия. Другая группа российских ученых-экономистов, в их числе В.В. Бочаров и В.М. Попов, в своем определении делают акцент на объекте и цели инвестиций [25; 64]. Следует отметить, что авторы данного подхода не рассматривают в своем определении инвестиционные риски.

Мы считаем, наиболее полное определение инвестициям дают О.Б. Веретенникова, Е.С. Рыбина: инвестиции – это капитальные вложения (реальные инвестиции), осуществляемые субъектом государственной власти, любым юридическим или физическим лицом, являющимся как резидентом, так и нерезидентом страны, а также вложения в приобретение ценных бумаг (портфельные инвестиции), осуществляемые для достижения стратегических целей,

выражающихся в получении экономического эффекта посредством преумножения капитала, либо для достижения любых других целей с обязательным прогнозированием уровня риска и дохода (доходности) [25].

В Федеральном законе РФ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.99 № 39-ФЗ [4] дается следующее определение инвестициям: «Инвестиции — денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской деятельности и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта».

В Законе «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» [4] понятие «капитальные вложения» трактуется следующим образом: «Капитальные вложения - инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты». Если исходить из данного определения, то инвестиции, вложенные в оборотные средства, не могут считаться капитальными вложениями.

Таким образом, понятие «инвестиции» шире, чем «капитальные вложения» [22]. Согласно вышеупомянутому закону инвестиции — это средства, вложенные как в основной и оборотный капитал, так и нематериальные

активы. Следовательно, можно выделить составные части инвестиций и представить их следующей схемой (рисунок 1).

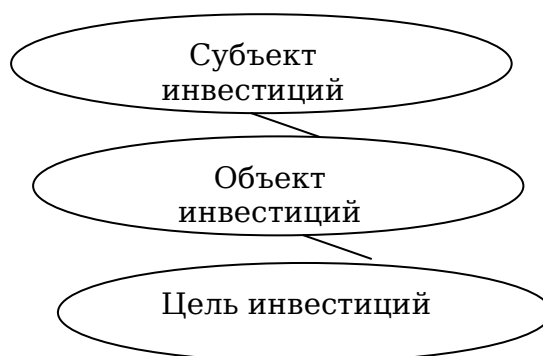


Рисунок 1- Составляющие понятия «инвестиции»

На наш взгляд, инвестиции с точки зрения учета и контроля, целесообразнее подразделить на

- реальные инвестиции, которые включают инвестиции в основной капитал (капитальные вложения), в оборотный капитал (приобретение элитных семян, племенного молодняка, инновационных кормовых добавок и т.д.) и в нематериальные активы (патенты, лицензии, компьютерные программы, секреты производства, права на продажу, использование и т.д.).
- портфельные инвестиции, которые включают инвестиции в ценные бумаги (акции, облигации, сертификаты и т.д.) и финансовые вложения в активы других коммерческих организаций.

Инвестиции как экономическая категория проявляются через свои функции. Эти функции на макро - микро уровне совершенно различны [61].

На макроуровне инвестиции, и особенно капитальные вложения, служат фундаментом для развития национальной экономики и повышения эффективности общественного производства за счет:

- систематического обновления основных производственных фондов предприятий и непромышленной сферы;
- ускорения научно-технического прогресса, улучшения качества и обеспечения конкурентоспособности отечественной продукции;
- сбалансированного развития всех отраслей народного хозяйства;
- создания необходимой сырьевой базы;
- наращивания экономического потенциала страны и обеспечения обороноспособности государства;
- снижения издержек производства и обращения;
- увеличения и улучшения структуры экспорта;
- решения социальных проблем, и в том числе проблемы безработицы;
- обеспечения положительных структурных сдвигов в экономике;
- перераспределения собственности между субъектами хозяйствования и др.

Таким образом, инвестиции определяют в конечном итоге рост экономики. Состояние экономики страны зависит от эффективности функционирования всех субъектов хозяйствования, т.е. коммерческих организаций. Инвестиции, и в первую очередь капитальные вложения, служат основой для обеспечения этой эффективности на предприятии [25].

Инвестиции на микроуровне необходимы для достижения следующих целей:

- увеличения и расширения сферы деятельности;
- недопущения чрезмерного морального и физического износа основных производственных фондов;

- снижения себестоимости производства и реализации продукции;
- повышения технического уровня производства на основе внедрения новой техники и технологий;
- улучшения качества и обеспечения конкурентоспособности продукции;
- повышения техники безопасности и осуществления природоохранных мероприятий;
- обеспечения конкурентоспособности предприятия;
- приобретения ценных бумаг и вложения средств в активы других предприятий;
- приобретения контрольного пакета акций и др.

В конечном итоге они необходимы для обеспечения нормального функционирования предприятий в будущем, стабильного финансового состояния и получения максимальной прибыли. Все это определяет роль и значение инвестиций на микроуровне.

Таким образом, инвестиционная деятельность – вложение инвестиций или инвестирование, заключающиеся в осуществлении практических действий с целью получения прибыли или иного полезного эффекта [25].

Всю совокупность инвестиций осуществляемых в форме капитальных вложений можно подразделить на следующие виды:

- оборонительные инвестиции, направленные на снижение риска по приобретению сырья, комплектующих изделий, на защиту от конкурентов и др.;
- наступательные инвестиции – связаны с поиском nano-технологий с целью поддержания высокотехнологичного уровня производимой продукции;

- социальные инвестиции – направлены на улучшение условий труда;
- обязательные инвестиции – связаны с обеспечением государственно-экологических стандартов, требование безопасности продукции;
- представительские инвестиции – направлены на поддержание престижа предприятий;

По степени риска различают агрессивные, умеренные и консервативные инвестиции.

Агрессивные характеризуются высокой степенью риска и доходности, но низкой ликвидностью.

Умеренные отличаются средней степенью риска, но достаточно прибыльны и ликвидны.

Консервативные отличаются пониженным риском, высокой надежностью и ликвидностью, но более низкая степень доходности.

Все рискованные вложения в мировой практике принято обозначать термином «венчурный капитал». В данном случае риск возникает при осуществлении вложений в акции новых предприятий или предприятий, функционирующих в новых сферах бизнеса, а также финансирование малых инновационных фирм [38, 45].

Различные инвесторы также в одних и тех же инвестиционных проектах принимают различное участие. Степень такого участия определяется целями и задачами инвестирования, побудительными мотивами, поэтому по характеру участия в инвестиционном проекте различают:

Прямые инвестиции: в данном случае, инвестор непосредственно участвует в инвестиционном процессе,

самостоятельно определяя при этом объект инвестирования, источники финансирования.

Непрямое инвестирование: если денежные средства вкладываются в ценные бумаги, выпускаемые финансовыми посредниками. Тем не менее, решение о размещении средств, в заинтересовавшем его инвестиционном проекте, инвестор принимает по своему усмотрению [16, 24].

Фактор времени в рыночной экономике играет главенствующую роль, ускорение сроков реализации инвестиционных проектов и программ, прежде всего, ускоряет отдачу вкладываемых инвесторами финансовых средств и других капиталов за счет ускорения выпуска и реализации продукции, работ, услуг.

В связи с вышеизложенным, особую актуальность приобретает группировка инвестиций по срокам вложения:

Краткосрочные – вложение средств в период времени до 1 года и они носят спекулятивный характер.

Среднесрочные инвестиции – вложения осуществляются от 1 года до 3 лет.

Долгосрочные инвестиции – вложения на более длительный срок свыше 3 лет.

Стратегия развития любого предприятия, с момента его создания, предполагает постоянное увеличение объема производства продукции, оказании услуг, укрупнение позиций на товарных рынках, расширение сферы влияния путем диверсификации (множественность вариантов, рассредоточение) деятельности [64, 69]. В этом случае не обойтись без дополнительных инвестиций, позволяющих совершенствовать производственный и экономический потенциал. Темпы развития предприятия находятся в прямой

зависимости от направлений вложений денежных и других средств.

Субъекты и объекты инвестиционной деятельности, а также цели инвестирования представлены на рисунке 2.

В зависимости от государственной принадлежности инвесторов и формы собственности:

Государственные: осуществляются органами власти различного уровня за счет средств бюджета, внебюджетных фондов или заемных средств.

Частные: в последние годы граждане нашей страны, а также предприятия негосударственной формы собственности (акционерные общества, товарищества, кооперативы и их ассоциации) все чаще приобретают различные ценные бумаги (акции, облигации).

Иностранные: вложение средств производит иностранная компания или иностранное физическое лицо или международная общественная организация.

Совместные: иногда государство, имея общие цели, может объединиться для инвестирования какого-либо проекта с отечественными негосударственными физическими или юридическими лицами или представителями иностранных государств.

Субъект инвестиций	Объект инвестиций	Цель инвестиций
Правительство Российской Федерации, правительства субъектов РФ в лице органов, уполномоченных управлять государственным имуществом	<p>Реальные инвестиции:</p> <ul style="list-style-type: none"> • в основной капитал (капитальные вложения) • в оборотный капитал 	Контроль стратегических отраслей Обеспечение увеличения доходов Федерального бюджета Социально-экономические цели
Органы местного самоуправления,		Контроль социально-значимых отраслей

муниципалитеты в лице органов и служб, уполномоченных в законодательном порядке -	<ul style="list-style-type: none"> • в нематериальные активы <p style="text-align: center;">Портфельные инвестиции:</p> <ul style="list-style-type: none"> • инвестиции в ценные бумаги (акции, облигации, сертификаты и т.д.) • финансовые вложения в активы других коммерческих организаций. 	Обеспечение увеличения доходов местного бюджета Социально-экономические цели
Российский инвестор (юридическое лицо)		Увеличение стоимости компании
Иностранный инвестор Совместные предприятия		Увеличение стоимости компании Выход на внешние рынки товаров и услуг Повышение эффективности производства, основанной на использовании межстрановых различий в стоимости труда, капитала и сырья. Увеличение стоимости компании
Физические лица		Увеличение денежного капитала

Рисунок 2 - Соотношение субъектов и объектов и целей инвестиционной деятельности (разработка авторов).

В зависимости от территориальной принадлежности инвесторов:

Внутренние и внешние (как привлекаемые страной из-за рубежа, так и вывозимые за рубеж в виде прямых инвестиций или косвенного инвестирования путем покупки различных ценных бумаг иностранными компаниями) [74, 79].

Таким образом, все рассмотренные виды инвестиций объединяет, во-первых, то, что они полностью воплощаются в создаваемом объекте предпринимательской деятельности, формируют активы инвестора, а, во-вторых, осуществляют долговременное перераспределение средств и ресурсов, между теми, кто располагает финансовыми ресурсами и теми кто в них нуждается.

1.2 Аналитическое обеспечение инвестиционной деятельности коммерческой организации

Основной информационной базой и источником финансовой информации для проведения инвестиционного анализа предприятия служит бухгалтерская отчетность.

Бухгалтерская отчетность представляет собой систему показателей, отражающих имущественное и финансовое положение организации на отчетную дату, а также финансовые результаты ее деятельности за отчетный период.

Минимальный объем бухгалтерской отчетности определен Федеральным законом от 06.12.2011 N 402-ФЗ "О бухгалтерском учете" [8] и Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) [9] и иными положениями по бухгалтерскому учету. В состав промежуточной (месячной и квартальной) и годовой бухгалтерской отчетности для всех организаций обязательно входят бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах. Годовую бухгалтерскую отчетность формируют:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах;
- отчет об изменениях капитала;
- отчет о движении денежных средств;
- пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах;
- отчет о целевом использовании полученных средств.

Из перечисленных форм бухгалтерской отчетности наиболее важными для инвестиционного анализа являются

бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах и отчет о движении денежных средств.

Первым и основным источником информации для оценки инвестиционной политики хозяйственных организаций должен служить бухгалтерский баланс. Так, бухгалтерский баланс должен характеризовать имущественное положение фирмы с двух сторон: со стороны активов, в которые вложены средства фирмы, и источников финансирования этих активов. Активы подразделяются на две большие группы: внеоборотные активы (т.е. длительного пользования) и оборотные (т.е. многократно обращающиеся в течение отчетного периода). Источники финансирования также делятся на две группы: собственные (капитал и резервы) и привлеченные (долгосрочные и краткосрочные обязательства). Таким образом, обособливаются три системообразующих элемента, непосредственно связанных с балансом: активы, капитал, обязательства. Анализ баланса позволяет определить какими средствами располагает предприятие и общее представление о его ликвидности и платежеспособности и какие по величине обязательства эти средства обеспечивают [28, 44].

Отчет о финансовых результатах позволяет судить о доходности предприятия - главной цели коммерческой организации, является важнейшим источником информации для анализа показателей рентабельности предприятия, рентабельности реализованной продукции, рентабельности производства продукции, определения величины чистой прибыли, остающийся в распоряжении предприятия и других показателей. С целью большей информированности пользователей о факторах формирования финансового

результата предприятия системообразующие элементы отчета о прибылях и убытках подвергаются дроблению, поэтому по аналогии с балансом в отчете появляются производные элементы, обособляющие отдельные виды доходов и расходов.

Важную аналитическую информацию может дать также отчет о движении денежных средств. В нем источники и использование денежных средств приводятся в разбивке по трем видам деятельности предприятия: текущей, инвестиционной, финансовой. Это позволяет определить, какой вид деятельности генерирует денежные средства, а какой - потребляет, что важно с позиций контроля и оценки эффективности деятельности предприятия и его платежеспособности [54].

В соответствии со структурой отчета - инвестиционной деятельностью считается деятельность организации, связанная с приобретением, созданием или выбытием внеоборотных активов организации или долгосрочными финансовыми вложениями.

В разрезе инвестиционной деятельности отражаются денежные потоки (платежи и поступления денежных средств и их эквивалентов) организации от инвестиционных операций.

К таким денежным потокам относятся, например:

- платежи поставщикам (подрядчикам) и работникам организации в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов, в том числе затраты на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы;

- уплата процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционных активов в соответствии с ПБУ 15/2008 [9];

- поступления от продажи внеоборотных активов;

- платежи в связи с приобретением акций (долей участия) в других организациях, за исключением финансовых вложений, приобретаемых с целью перепродажи в краткосрочной перспективе;

- поступления от продажи акций (долей участия) в других организациях, за исключением финансовых вложений, приобретенных с целью перепродажи в краткосрочной перспективе;

- предоставление займов другим лицам;

- возврат займов, предоставленных другим лицам;

- платежи в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), за исключением финансовых вложений, приобретаемых с целью перепродажи в краткосрочной перспективе;

- поступления от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), за исключением финансовых вложений, приобретенных с целью перепродажи в краткосрочной перспективе;

- дивиденды и аналогичные поступления от долевого участия в других организациях;

- поступления процентов по долговым финансовым вложениям, за исключением приобретенных с целью перепродажи в краткосрочной перспективе.

Инвестиционный анализ хозяйствующего субъекта, основанный на данных годовой форм бухгалтерской отчетности, состоит из нескольких этапов.

1.Преварительный экономический анализ.

Он дает представление о качестве используемой информации и необходимости ее корректировки, ключевых индикаторах деятельности организации и формирует общую оценку динамики организации и состоятельности бизнеса. На основании результатов экспресс-оценки в отдельных случаях может быть сформулирован вывод о неуместности допущения непрерывности деятельности организации и о неэффективности финансово-хозяйственной деятельности.

2.Анализ финансовой устойчивости организации.

Он предназначен для углубленной оценки ликвидности и платежеспособности организации через оценку ликвидности баланса, установление типа финансовой устойчивости организации, расчет соответствующих коэффициентов. В ходе этого этапа необходимо использовать аналитические процедуры, которые однозначно будут указывать на наличие проблем, связанных с невозможностью своевременного обслуживания обязательств.

3.Анализ финансовых результатов и деловой активности организации

Он должен дать оценку эффективности предприятия и оценить эффективность его руководства. При этом анализируется качество прибыли, источники ее формирования и направления использования; посредством коэффициентов рентабельности оценивается уровень прибыльности [22]. Важным элементом анализа является оценка притоков и оттоков денежных средств в разрезе текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, а также анализ налоговой нагрузки. В этом же блоке целесообразно оценить деловую активность организации

через показатели оборачиваемости ее активов; длительность оборота отдельных элементов оборотных активов позволяет обосновать выводы о качестве запасов и дебиторской задолженности, о конкурентоспособности продукции, от степени которой непосредственно зависит непрерывность деятельности организации.

4. Анализ ресурсов организации

Этот анализ заключается в оценке трудовых, материальных и финансовых ресурсов организации. В процессе анализа дается оценка качеству и производительности используемых ресурсов, а также ресурсоемкости производимой продукции. Обязательным элементом анализа материальных и финансовых активов является корректировка их балансовой стоимости с учетом возможной цены реализации и будущих доходов, которые могут принести эти активы организации. Одним из важнейших аспектов анализа этого блока является анализ внеоборотных активов, в частности анализ финансовых вложений в уставные капиталы других организаций, в том числе дочерних и зависимых (т.к. с одной стороны такие вложения могут быть прикрытием вывода активов из организации, а с другой стороны – свидетельствовать об устойчивости бизнеса, функционирующего как группа компаний). Выявить истинные цели осуществления финансовых вложений можно с помощью широкого использования аналитических процедур.

5. Анализ инвестиций

Инвестиционный анализ должен дать ответ на вопрос: окупятся ли вложенные в развитие предприятия денежные средства, нет ли угрозы со стороны внешней среды, а именно

со стороны клиентов, конкурентов, маркетинговых посредников, в состоянии ли организация качественно удовлетворять потребности покупателей и отвечать на вызовы конкурентов. Не проводя в данном случае полномасштабного анализа рыночной ситуации, необходимо тем не менее, через индикаторы (по данным бухгалтерской отчетности) оценить темпы роста инвестиционных вложений с темпами роста доходов организации [45, 59]. Здесь необходимо обратить внимание на такие очевидные индикаторы, как темп прироста объема реализации и маржу прибыли: чем выше значения этих показателей, тем устойчивее рыночное положение организации.

6. Вывод по результатам инвестиционного анализа и разработка рекомендаций

Это есть завершающий этап комплексного экономического анализа. Заключение в концентрированном виде выражает выявленные в процессе анализа методы, мотивы, философию и образ мыслей руководства и собственников организации, а также содержит вывод о допущении непрерывности и эффективности деятельности организации. В заключении также должны быть предложены рекомендации по улучшению экономического состояния организации, то есть представлены возможные варианты решения основных проблем организации, выявленных в ходе проведения инвестиционного анализа.

1.3. Теоретические основы аудита инвестиций и инвестиционной деятельности коммерческих организаций

Инвестиции - вложение свободных от текущей деятельности средств организации - представляют собой один из значительных объектов бухгалтерского учета, анализа и управления. Поэтому большое значение приобретает система контроля инвестиционных операций. В качестве наиболее независимых и соответственно объективных форм такого контроля выступают аудит и сопутствующие аудиту услуги.

Понятие инвестиций в учете, контроле и анализе объединяет ряд значений. Во-первых, инвестиции воспринимаются как процесс вложения средств (инвестиционные операции). Во-вторых, они означают объекты, в которые вложены средства, или форму инвестирования (инвестиционные объекты). В-третьих, под инвестициями понимают целевое направление работы организации (инвестиционная деятельность).

Для наиболее эффективного управления инвестициями следует планировать, осуществлять, отражать в учете, контролировать и оценивать эффективность инвестиций по всем указанным аспектам.

Для подтверждения достоверности показателей бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности с тем, чтобы их можно было использовать в качестве базы для обоснованного финансового анализа, следует проводить аудиторскую проверку инвестиционных операций. Она может осуществляться как один из этапов аудита или как самостоятельная сопутствующая аудиту услуга.

Инвестиционные операции - сложный объект бухгалтерского учета, но при их стратификации по конкретным направлениям и инвестиционным проектам они,

как правило, немногочисленны. Поэтому при проведении аудиторской проверки, а особенно при оказании сопутствующих услуг инвестиционные операции должны контролироваться сплошным способом. Последовательность процедур аудита зависит от особенностей проверяемой организации (аудируемого лица), работы конкретной аудиторской фирмы, каждого члена аудиторской группы или индивидуального аудитора.

Используемые при проверке процедуры (объем, характер, состав) аудитор выбирает самостоятельно, исходя из собственного профессионализма и компетентности. Перечень основных аудиторских процедур, рекомендуемых при проверке прогнозной финансовой информации, касающейся инвестиционных проектов и включаемых в содержание внутрифирменных стандартов приведен в таблице 1.

Таблица 1 - Перечень процедур, выполняемых при проверке прогнозной финансовой информации инвестиционной деятельности

Группы процедур	Виды (перечень) аудиторских процедур
Общие вопросы	<p>Обсудить условия и объем задания с клиентом</p> <p>Ознакомиться с хозяйственной деятельностью субъекта и системой учета финансовой информации и подготовки финансовой отчетности</p> <p>Выяснить, вся ли финансовая информация отражена полностью правильно после получения необходимого разрешения</p> <p>Уточнить, произошли ли у субъекта значительные изменения по сравнению с прошлым годом (касающиеся, например, вида деятельности, структуры капитала, долей участия и т.д.)</p> <p>Проанализировать протоколы собраний акционеров, заседаний совета директоров и других комитетов с целью подтверждения принятия решения о реализации инвестиционного проекта</p> <p>Удостовериться в правильном понимании целей</p>

	инвестиционного проекта руководством субъекта
Оценка инвестиционной привлекательности предприятия	Установить достоверность предложенной финансовой отчетности Провести анализ инвестиционной привлекательности посредством выбранных методов
Определение источников привлечения капитала	Получить информацию о наличии и величине дебиторской и кредиторской задолженности, а также суммах неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности Получить и проанализировать информацию о структуре, динамике собственного капитала Определить источники привлечения капитала: - инвестиции за счет собственных средств - кредиты коммерческих банков - создание совместного предприятия - 100%-ный иностранный капитал Оценить надежность источников привлечения
Анализ инвестиционного бизнес-плана	Проанализировать бизнес-план экономического субъекта, в том числе его структуру, содержание, соответствие нормативным требованиям Подробно изучить разделы бизнес-плана: - план маркетинга, - план производства, - финансовый план и т.д. Проверить наличие прилагаемых к бизнес-плану документов и их соответствие нормативным требованиям Провести при необходимости консультации с разработчиками бизнес-плана Убедиться в правильности и целесообразности расчетов показателей бизнес-плана
Оценка эффективности инвестиционного проекта	Установить критерии эффективности реализации инвестиционного проекта Определить методы оценки эффективности инвестиций Рассчитать показатели, характеризующие эффективность инвестиционного проекта Получить объяснения от руководства субъекта по возникшим вопросам
Оформление выводов и рекомендаций	Оформить полученные результаты в виде отчета экономическому субъекту по полученному заданию Установить расхождения между полученными результатами и критериями эффективности Определить причины расхождений, если таковые имеются Разработать мероприятия для повышения эффективности реализуемого инвестиционного

		проекта Представить полученные результаты и разработанные рекомендации руководству экономического субъекта
Контроль за качеством выполнения рекомендаций аудитора		Убедиться в правильности понимания разработанных рекомендаций руководством и работниками экономического субъекта Контролировать реализацию инвестиционного проекта Консультировать по мере надобности исполнителей инвестиционного проекта

Эти этапы могут служить основой плана и программы оказания сопутствующих аудиту услуг, связанных с инвестициями (например, услуг по контролю операций, по их экономическому анализу, консультационных услуг по отражению таких операций в учете и т.п.).

По итогам проведенного аудита инвестиционной деятельности составляется отчет по оценке эффективности инвестиционного проекта. В нем должно содержаться мнение аудитора о применимости допущений, правильности подготовки инвестиционного проекта на основе принятых допущений и адекватности его представления. Отчет может содержать информацию, имеющую отношение к работе, проведенной аудиторской организацией. Его содержание должно обеспечить возможность однозначно определить обоснованность выводов аудитора и доказательственное значение отчета.

Итоговая часть заключения должна содержать окончательное мнение аудитора по вопросам, сформулированным экономическим субъектом.

В аналитическую часть отчета могут быть включены графики, таблицы, отражающие ход и результаты промежуточных расчетов, итоги расчетов и т.д. Эти

материалы оформляются в виде приложений к отчету. На них в тексте отчета делаются ссылки, а сами материалы рассматриваются как неотъемлемая составная часть отчета.

В качестве макетов рабочих документов для оформления результатов оценки эффективности инвестиционного проекта целесообразно использовать таблицы, характеризующие:

- имущественное состояние экономического субъекта;
- ликвидность (платежеспособность);
- срок окупаемости (дисконтированный срок окупаемости);
- оборотный капитал;
- чистый (приведенный) доход;
- внутреннюю норму доходности;
- индексы доходности затрат и инвестиций.

Полученные результаты сравниваются с критериями эффективности, соответствующие отклонения также приводятся в рабочих документах.

Аудитор формирует также свои рекомендации для улучшения финансового состояния предприятия и дает прогнозную оценку ожидаемого результата от выполнения этих рекомендаций.

Аналогичные этапы проверки и аудиторские процедуры могут использоваться внутренними аудиторами или иными внутрифирменными контролирующими службами для экономической оценки инвестиционной деятельности организации. Выявленные искажения в учете и отчетности должны быть устранены, чтобы итоговые данные не содержали существенных преднамеренных или непреднамеренных ошибок.

Методической основой для такого вида проверки могут служить положения МСЗОУ 3400 «Проверка прогнозной финансовой информации» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 09.01.2019 N 2н)» [13].

В целом согласно стандарту прогнозная финансовая информация, в том числе инвестиционные проекты, может считаться адекватной, если:

- она изложена ясно и непредвзято; так, должна быть раскрыта принятая терминология (например, содержание термина "инвестиции"); должны быть представлены разные варианты развития событий, оценка их возможной результативности, сравнительной обоснованности и вероятности;

- допущения и их реалистичность раскрыты в пояснениях к прогнозной финансовой информации; в частности, следует отразить основания прогнозных оценок, например вероятности сбоя в ритмичности поставок, возможности провести своевременные платежи, обеспечить возврат кредитов;

- учетная политика проверяемого экономического субъекта в части, относящейся к прогнозируемым показателям, раскрыта в пояснениях к прогнозной финансовой информации; для этого может использоваться форма пояснительной записки к годовой бухгалтерской отчетности;

- изменения учетной политики в части, относящейся к прогнозируемым показателям, по сравнению с последним отчетным периодом и причины этих изменений, а также их

влияние на данные прогнозной финансовой информации раскрыты в пояснениях к ней;

- прогнозная финансовая информация содержит дату ее подготовки, и письменные разъяснения руководства экономического субъекта подтверждают применимость допущений на эту дату.

Для полноты контроля и обеспечения возможностей широкого управленческого маневрирования финансовая (денежная) оценка должна дополняться анализом нефинансовых количественных (натуральных, трудовых), а также качественных характеристик инвестиций. К нефинансовым количественным показателям относятся количество основных средств и прочих объектов учета, производительность оборудования, фондовооруженность (по количеству) и т.п. К качественным показателям относятся технологические характеристики объектов (качество производимой продукции, оценка эргономичности оборудования, оценка восприятия проекта рынком). Качественные показатели оцениваются экспертами - сотрудниками проверяемого субъекта, работниками аудиторской организации или другими независимыми специалистами.

Анализ, как учет и аудит, должен быть оформлен документально. Основой для построения аналитических таблиц и диаграмм могут служить следующие формы статистической отчетности:

- [N 4-инновация](#) "Сведения об инновационной деятельности организации" и [Порядок](#) ее заполнения (утверждена постановлением Росстата 30.07.2020 № 424[14]);

- [N П-2](#) "Сведения об инвестиционной деятельности" (утверждена [постановлением](#) Росстата от 18.07.19 г. N 414 [15]);

Аудиторские организации в рамках внутрифирменной стандартизации могут разработать типовой макет рабочего документа по оценке инвестиционных операций, включив в него наиболее универсальные из показателей статистических форм.

Каждый из перечисленных в данных формах количественных показателей может быть дополнен оценкой его структуры, динамики и структурной динамики (изменения доли в итоговой сумме). Формы также должны дополняться разделом с обобщающими количественными (финансовыми) показателями эффективности (чистой приведенной стоимостью, рентабельностью инвестиций, периодом окупаемости инвестиций и т.п.) и анализом их динамики. Приведенные в форме N 4-инновация (Приложение 2) анкеты могут служить основой для опроса сотрудников двух сторон сделки (лизингодателя и лизингополучателя), ответственных за проведение инвестиционных операций (менеджеры, экономисты, бухгалтеры), а также использующих инвестиционное имущество (рабочие соответствующей специальности - крановщики, экскаваторщики, водители и т.п.).

После расчета количественных показателей и заполнения анкеты по неколичественной оценке инвестиционной деятельности организации может быть определен обобщающий качественный показатель эффективности инвестиций. Для этого каждому количественному показателю присваивается балл в

зависимости от диапазона значений, в который попала фактическая оценка показателя, а каждому варианту ответа на каждый вопрос присваивается определенное число баллов. Например, чем более благоприятное значение показателя и более положительный отчет, тем больше баллов присваивается, и наоборот. Также для каждого показателя и вопроса заранее устанавливается уровень его значимости по сравнению с другими показателями и вопросами (в долях или баллах). Затем на основе ответов определяется общая качественная оценка эффективности инвестиций (ОКЭИ):

$$\text{ОКЭИ} = \frac{\text{Сумма (от } i=1 \text{ до } n) (B_i \times V_i)}{\text{Сумма (от } i=1 \text{ до } n) V_i} \quad (1)$$

где B_i - балл за ответ на i -й вопрос,

V_i - вес (или балльная оценка) i -го вопроса,

n - количество вопросов.

Фактическое значение ОКЭИ должно сравниваться с максимально возможным (рассчитанным по максимальным баллам за каждый вопрос). Показатель ОКЭИ позволяет сравнивать между собой качественную характеристику разных проектов или разных этапов одного проекта, а также фактический проект с его прогнозной оценкой (на базе одного и того же набора показателей для прогноза и исторической оценки либо с учетом пересмотра структуры показателей в историческом контексте).

В анализе также необходимо учитывать, что не все выгоды и потери могут быть немедленно финансово идентифицированы. Так, потеря доверия одного клиента в текущем периоде может стимулировать отток нескольких

крупных инвесторов в последующих периодах. Поэтому финансовый и шире любой количественный анализ должен дополняться оценкой психологических, социальных и политических аспектов (что выходит за рамки собственно аудиторской работы). В целом же, как внутренний, так и внешний аудит инвестиционной деятельности представляет собой надежный финансовый инструмент управления организацией и их взаимосвязанными системами (холдингами, промышленными конгломератами т.п.). Он объединяет функции контроля и анализа, представляя менеджменту количественно обоснованные данные для текущего и перспективного принятия решений.

II. СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ АНАЛИЗА И АУДИТА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

2.1. Анализ деловой и инвестиционной активности сельхозтоваропроизводителей региона

Исследование региональных программ развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия до 2020 г. выявило приоритетные стратегии социально-экономического развития агробизнеса на территории Саратовской области. В современных условиях формирование конкурентоспособного сельскохозяйственного производства оказывает существенное влияние на жизненный уровень населения региона, на структуру потребления продовольствия. Однако эффективное функционирование агропродовольственного рынка невозможно без модернизации материально-технической базы и развития инфраструктуры регионального АПК, обеспечивающей беспрепятственное и бесперебойное движение материальных ресурсов от производителя до производителя конечной продукции, а также товарных и денежных потоков, связывающих экономические интересы всех его участников. Ключевой задачей, поставленной правительством РФ перед аграриями страны является наращивание экспортного потенциала и повышение конкурентоспособности отечественного сырья и продовольствия на мировом рынке. Это подразумевает активное развитие на инновационно-инвестиционной основе

как всего агропромышленного комплекса и его инфраструктуры, и в первую очередь сельскохозяйственного производства.

В нашем видении, активность сельскохозяйственных товаропроизводителей раскрывается в динамичности их развития, в результативности управленческих решений и достижении плановых показателей. Таким образом, инвестиционная активность - это целенаправленная деятельность по развитию и расширению агробизнеса за счет собственных, заемных и привлеченных средств.

На наш взгляд, показателями, характеризующими инвестиционную активность сельскохозяйственных товаропроизводителей региона, могут являться объем инвестиционных вложений, темп прироста активов и выручки сельскохозяйственного предприятия, а также уровень рентабельности производственно-финансовой деятельности.

Уровень развития регионального АПК во многом определяется эффективностью стратегических и управленческих решений, а также степенью их реализации на различных этапах единой агротехнологической цепи. Большинство производственных, инвестиционных и финансовых процессов требуют инновационных подходов, базирующихся на интеллектуальных ресурсах, современных технологиях и эффективном использовании, и качественном совершенствовании факторов и условий хозяйствования.

Финансовое положение сельскохозяйственных предприятий является объектом особого внимания для выстраивания стратегических взаимоотношений с кредиторами и инвесторами для мобилизации финансово-хозяйственной деятельности. Лишь результативное введение

агробизнеса, позволяет предприятиям формировать оптимальную финансовую стратегию развития, нарастить высокий уровень капитализации и ликвидности.

Проведем оценку имущественного состояния сельскохозяйственных предприятий Саратовской области за 2017-2019гг.

Анализируя таблицу 2, можно сделать вывод, что активы сельскохозяйственных предприятий за 2017-2019гг. увеличились на 46,0% и составили в 2019г. 77423133 тыс. руб. Причем на долю внеоборотных активов приходится 45,7%, в том числе основных средств - 43,1%.

Таблица 2 - Оценка имущественного состояния сельскохозяйственных предприятий Саратовской области

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение, (+,-)
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	7 417	1 056	830	-6587
Основные средства	23 568 762	27 995 583	33 356 091	9787329
Доходные вложения в материальные ценности	4 857	4 091	44 241	39384
Финансовые вложения	466 796	442 868	471 093	4297
Отложенные налоговые активы	6 167	6 808	11 409	5242
Прочие внеоборотные активы	1 133 282	1 136 536	1 472 702	339420
ИТОГО по разделу I	25 187 281	29 586 942	35 356 366	10169085
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	18 537 416	22 658 342	28 063 496	9526080
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	165 984	273 574	286 137	120173
Дебиторская	5 776 088	7 641 582	9 063 305	3287217

задолженность				
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1 489 644	1 997 433	2 432 110	942466
Денежные средства и денежные эквиваленты	1 740 738	2 074 264	1 934 714	193976
Прочие оборотные активы	83 302	227 699	287 005	203703
ИТОГО по разделу II	27 793 171	34 872 894	42 066 767	14273596
БАЛАНС	52 980 452	64 459 836	77 423 133	24442681

В структуре оборотных средств наибольший удельный вес занимают запасы - 36,2% и дебиторская задолженность - 11,7%. Полученная структура активов характерна для производственных предприятий, а увеличение валюты баланса подтверждает ранее сделанные выводы о расширенном воспроизводстве в сельскохозяйственных предприятиях Саратовской области.

Рассматривая состав и структуру основных производственных фондов сельскохозяйственных предприятий региона (таблица 3), мы видим наибольший удельный вес машин и оборудования - 56,1 %, а на втором месте зданий и сооружений - 23,1 % в 2019г.; причем темп их роста составил 1,3 и 0,98 соответственно. Следовательно, инвестиционные вложения производятся в активную часть основных средств.

Таблица 3 -Динамика и структура основных фондов сельскохозяйственных предприятий Саратовской области

Виды основных фондов	2017 г.		2018 г.		2019г.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%

Основные средства (без учета доходных вложений в материальные ценности) - всего	372857 46	10 0	395138 57	10 0	456125 46	10 0
Здания, сооружения и передаточные устройства	107644 67	28, 9	100260 13	25, 4	105590 72	23, 1
Машины и оборудования	194477 93	52, 2	217001 09	54, 9	255705 40	56, 1
Транспортные средства	326069 0	8,7	372968 3	9,4	462757 8	10, 1
Производственный и хозяйственный инвентарь	335788	1,0	378017	1,0	517612	1,1
Другие виды основных средств	376393	1,0	374113	1,0	249593 9	5,5
Земельные участки и объекты природопользования	126722 1	3,4	158221 6	4	205349 1	4,5
Незавершенное строительство и незаконченные операции по приобретению, модернизации основных средств	883323	2,4	102823 0	2,6	138857 9	3,0

Анализ денежных потоков от инвестиционных операций в сельскохозяйственных предприятиях Саратовской области, представленный в таблице 4, выявил основные направления вложения финансовых ресурсов и поступления от уже ранее инвестированных активов.

Таким образом, в сельскохозяйственных организациях сальдо денежного потока по инвестиционным операциям за 2017-2019гг. было и осталось отрицательным. Причем если в 2017г. соотношение поступивших денежных средств к платежам было на уровне 0,43, то уже в 2019г. стало 0,16. Таким образом, уменьшение доли поступивших средств к платежам свидетельствует об усилении инвестиционной активности сельскохозяйственных предприятий Саратовской области: сумма вложений увеличилась на 82,00. Причем наибольший темп роста наблюдается по процентам,

уплаченным по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива - в 23,8 раза.

Таблица 4 - Денежные потоки от инвестиционных операций в сельскохозяйственных предприятиях Саратовской области, тыс. руб.

Показатель	2017г.	2018г.	2019г.	Отношение 2019г. к 2017г., %
Поступления - всего	1732172	1468390	1238881	71,52
в том числе:				
от продажи внеоборотных активов	129550	139 167	309352	238,79
от продажи акций других организаций (долей участия)	10308	-	-	уменьшился на -10308
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг	1320449	938174	639720	48,45
дивидендов, процентов по долговым финансовым вложениям и аналогичных поступлений от долевого участия в других организациях	32990	44760	21073	63,88
прочие поступления	238875	346289	268736	112,50
Платежи - всего	4193322	6158659	7631807	182,00
в том числе:				
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	2803466	4257096	5671449	202,30
в связи с приобретением акций других организаций	1910	5	16400	858,64
в связи с приобретением долговых бумаг, предоставлением займов другим лицам	589946	1236872	1488868	252,37
процентов по долговым обязательствам, включаемым в стоимость	4702	40844	112033	2382,67

инвестиционного актива				
прочие платежи	793298	623842	343057	43,24
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	- 2461150	- 4690269	- 639292 6	уменьшился на - 3931776

Это напрямую свидетельствует об увеличении сумм инвестиционных кредитов. На втором месте - платежи в связи с приобретением акций других организаций - выросли в 8,58 раз, и на третьем месте инвестиции в акции других предприятий - темп роста составил 2,52 раза. Капитальные вложения выросли в 2,02 раза. Вместе с тем наблюдается тенденция продажи внеоборотных активов: поступления денежных средств по данной строке увеличились в 2,39 раз, что может косвенно свидетельствовать о модернизации и техническом переоснащении основных фондов за счет продажи устаревших моделей и приобретении более производительных образцов.

Интенсивное развитие аграрного сектора экономики невозможно без крупных инвестиционных вливаний. Достижение запланированных производственных результатов и высокого уровня доходности предполагает наличие у товаропроизводителя источников средств для осуществления своих задач, как с позиции перспективы, так и в плане текущих операций. В последние годы наблюдалась тенденция увеличения объема финансирования как инвестиционной, так и финансовой деятельности сельскохозяйственных предприятий (таблица 3). Причем, за 2012-2019 гг. сумма собственных средств, направленных на развитие сельскохозяйственного производства, увеличилась в 4,7 раз, в том числе за счет прибыли - в 13,8 раз, в том числе в структуре их удельный вес вырос с 44,9 до 67,8 %, а

привлеченных средств снизился и главным образом за счет сокращения средств инвесторов.

Таким образом, сельскохозяйственные предприятия ведут расширенное воспроизводство преимущественно за счет собственных средств. При этом повышение удельного веса собственных источников финансирования повышает финансовую устойчивость предприятий, однако сокращение сумм амортизационных отчислений (статья - «прочие») с 1414 до 872 млн руб. направленных на развитие агробизнеса приводит к моральному и физическому износу сельскохозяйственной техники и падению уровня технической оснащенности сельского хозяйства.

На наш взгляд, решающую роль в развитии технической инфраструктуры АПК должны взять на себя государственные институты власти.

Таблица 5 - Источники финансирования инвестиционной и финансовой деятельности сельскохозяйственных предприятий Саратовской области, млн руб.

Показатели	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отношение 2019г. к 2012г., %
Собственные средства организации - всего	2047	2479	2421	2994	4753	9168	9607	Увеличилось в 4,7 раз
в том числе: прибыль, оставшаяся в распоряжении организации	633	839	1233	1699	2210	7984	8734	Увеличилось в 13,8 раз
прочие	1414	1640	1188	1295	2543	1183	872	62,7
Привлеченные средства - всего	2509	2552	5885	9165	6380	4360	4574	182,3
в том числе: кредиты банков	2032	1686	5326	6878	4920	3474	3929	193,4
заемные средства других	256	356	434	2089	628	501	473	184,8

организаций из бюджета	0,3	0,5	13	1	10	-	132	Увеличил ась в 440 раз
за счет инвесторов	4	7	1	6	-	-	-	
прочие	217	502	111	191	822	385	39	17,9
Всего собственных и привлеченных средств	4556	5031	8306	1215 9	1113 3	1352 9	1418 0	Увеличил ась в 3,1 раз

Необходимо отметить, что в 2019 г. по сравнению с 2012 г. объемы финансовых поступлений на финансирование инвестиционной деятельности из областного бюджета увеличились с 0,3 до 132 млн. руб. или в 440 раз. Таким образом, государственная поддержка сельскохозяйственного товаропроизводителя стала более ощутимой. Региональные государственные программы «Развитие сельского хозяйства и регулирование рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия Саратовской области на 2016-2020 гг.», где в рамках подпрограммы 4 «Техническая и технологическая модернизация, научно-инновационное развитие» предполагают значительные суммы, например, в Саратовской области их объем возрастает с 34,5 млн руб. в 2018 году, до 65,9 млн руб. в 2020 году.

Таким образом, в заключении проделанной работы проведем анализ деловой и инвестиционной активности сельскохозяйственных предприятий Саратовской области (табл. 6).

Таблица 6 - Индикаторы деловой и инвестиционной активности в сельскохозяйственных предприятиях Саратовской области

Показатели	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
------------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

Выручка, млн. руб.	13053,5	15918,1	20250,4	21993,9	28219,0	35237,5	40795,7	38370,9
Удельный вес оборотных активов в общей сумме активов, %	50,9	52,6	51,9	49,1	49,0	51,1	54,1	54,3
Производительность активов, об.	0,45	0,47	0,54	0,50	0,58	0,62	0,63	0,50
Рентабельность активов, %	3,30	5,38	5,40	6,24	7,59	10,98	13,89	7,55
Темп роста прибыли, %	34,0	194,8	194,8	129,97	134,01	170,94	142,43	65,24
Темп роста выручки, %	91,4	121,9	127,2	108,61	128,30	124,87	115,77	94,06
Темп роста активов, %	114,3	118,9	110,4	116,62	110,15	118,25	112,51	120,11

Так, выручка от реализации сельскохозяйственной продукции сырья и продовольствия на территории Саратовской области за 2012-2019гг. выросла с 13053,5 до 38370,9 млн руб. или в почти в 3 раза. Поскольку в сельскохозяйственных предприятиях региона в активах преобладает мобильная часть средств (в среднем за исследуемый период - 51,63%), сформированная в основном за счет собственных финансовых ресурсов - это и ускорят процесс оборачиваемости в производственной и коммерческой сферах.

Приведенные данные таблицы 6 раскрывают положительную динамику основных критериев деловой активности предприятий АПК региона: так оборачиваемость активов выросла с 0,45 до 0,50 оборотов в год или на 11%, а уровень их рентабельности - в 2,29 раза.

Формирование высокого экономического потенциала подтверждают представленные темпы роста основных критериев: темп роста выручки в среднем за исследуемый

период составил 114%, прибыли - 133%, активов - 115%. Оценивая указанные соотношения следует учитывать то, что рост активов носит устойчивый и долгосрочный характер развития предприятий. Это дает основание активизировать финансовую и инвестиционную деятельность предприятий, хотя и эти параметры за последние годы увеличились значительно. Следует отметить, что в пяти периодах из восьми сложились нужные пропорции по росту прибыли, выручки и активов. Исключение составил 2019 г. - получение рекордного урожая зерновых за последние годы, привело к избытку предложения зерна на региональном продовольственном рынке и резкому снижению закупочных цен на зерновые и зернобобовые культуры.

2.2. Финансово-экономическая характеристика коммерческой организации

В качестве аналитической базы исследования инвестиционной деятельности коммерческих организаций Саратовской области нами были выбраны 2 предприятия - Общество с ограниченной ответственностью «СОЮЗ-АГРО» и ООО «Агро Плюс». Предприятия осуществляют свою деятельность в масложировой отрасли.

Основным видом деятельности ООО «СОЮЗ-АГРО» является производство неочищенных масел и жиров; дополнительными видами деятельности являются: выращивание зерновых, технических и прочих сельскохозяйственных культур, оптовая торговля пищевыми

маслами и жирами, розничная торговля растительными маслами, деятельность автомобильного грузового транспорта.

Предприятие расположено на границе с железнодорожными путями Привольской станцией Приволжской железной дороги. Это семь железнодорожных путей, которые проходят вблизи территории предприятия.

Также у предприятия имеются подъездные автомобильные пути, что позволило ему иметь автомобильный транспортный цех, оснащенный автомобилями марки: МАЗ, КРАЗ (зерновозы), автомобилями марки: ДАФ (масловозы), а также автомобильную электронную весовую типа ВАЛ – 80 – 18, что позволяет принимать сырье (подсолнечник), а также отпускать подсолнечное масло и жмых подсолнечный по весам, проходящим ежегодную поверку в ФБУ Государственный региональный центр стандартизации, метрологии и испытаний им. Б.А. Дубовикова в Саратовской области».

Подобное географическое положение предприятия имеет выгодное экономическое расположение, как при покупке сырья (подсолнечника) так и при реализации продукции (масла подсолнечного, жмыха подсолнечного), так как закупка сырья при наличии трассы федерального значения доступен не только в Саратовской, но и в Самарской, Ульяновской и Волгоградской областях, а реализация готовой продукции осуществляется за пределы Саратовской области, а именно в республики: Татарстан, Чувашия, Мордовия, Удмуртия, Мари Эл, а также Кировскую область.

Предприятие располагает достаточным объемом собственных и арендованных основных средств:

- производственные складские офисные зданий и сооружения;
- земельные участки, производственного назначения;
- технологическое оборудование (основного производства);
- оборудование вспомогательного производства (инструментально-механический, сварочный цех);
- парк автомобильного грузового автотранспорта;
- парк колесной техники специального назначения;
- парк автомобильного легкового автотранспорта.

Продукция, предлагаемая ООО «СОЮЗ-АГРО» пользуется постоянным спросом у предприятий пищевой промышленности. С покупателями продукции заключены долгосрочные договора купли-продажи подсолнечного масла и продуктов переработки оптом.

Предприятие производит следующие основные виды продукции – подсолнечное масло, жмых подсолнечный и пеллеты.

Растительное масло используется, как непосредственно в пищу, так и для производства маргарина, кулинарных жиров, хлебобулочных изделий, в лакокрасочной и других отраслях промышленности. В кулинарии применяется для жарки и для заправки салатов. Из него производят маргарин и кулинарные жиры (путем гидрирования). Подсолнечное масло применяется при изготовлении консервов, а также в мыловарении и лакокрасочной промышленности. Подсолнечное масло входит в состав различных мазей.

Жмых подсолнечный пользуется спросом на всех предприятиях по выращиванию крупного рогатого скота, свиноводства, птицефабриках. Жмых является твердым

товаром с остаточным содержанием масла, являющийся концентрированным кормом для сельскохозяйственных животных с большим содержанием белка (36-43%), включается в состав комбикормов.

Анализ финансового состояния ООО «СОЮЗ-АГРО» будет проводиться в сравнении с предприятием ООО «Агро Плюс», ведущим аналогичный вид деятельности.

Общество с ограниченной ответственностью «Агро Плюс» создано и зарегистрировано 15.10.2016 года. Предприятие расположено по адресу: 412904, Саратовская область, г. Вольск, ул. М. Жукова 1. Основным видом деятельности ООО «Агро Плюс» является производство неочищенных масел и жиров; дополнительными видами деятельности являются: оптовая торговля пищевыми маслами и жирами, розничная торговля растительными маслами. В 2018 году на предприятии было занято 18 человек.

Предприятие образовано в 2016 году за счет собственных средств. Основные производственные фонды у предприятия появились в 2017 году, поэтому в 2017 году анализ финансового состояния покажет активный рост показателей. Для сбыта и реализации предприятие провело предварительный отбор оптовых покупателей, с которыми заключены долгосрочные договора на поставку семечки, жмыха и подсолнечного масла.

Рассмотрим и сравним финансовые результаты деятельности обоих предприятий, полученные результаты сведем в таблицы 7, 8.

Таблица 7 - Финансово-экономические показатели деятельности ООО «Союз-Агро»

Показатели	2017	2018	2019	2018/2017 , %	2019/2018 , %
Выручка от реализации, тыс. руб.	149400	152469	149021	+2,05	-2,26
Себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.	114132	114351	111765	+0,19	-2,26
Прибыль от реализации, тыс. руб.	34372	36768	36028	+7,00	-2,01
Чистая прибыль, тыс. руб.	26125	27830	27594	+6,53	-0,85

Из таблицы 7 видно, что выручка от реализации в 2017 году увеличилась на 3069 тыс. руб. или на 2,05 %, в 2018 году по сравнению с 2017 годом выручка уменьшилась на 3448 тыс. руб. или на 2,26 %.

Себестоимость реализованной продукции в 2017 году увеличилась на 219 тыс. руб. или на 0,19 %, в 2018 году по сравнению с 2017 годом уменьшилась на 2586 тыс. руб. или на 2,26 %.

Прибыль от реализации в 2017 году увеличилась на 2396 тыс. руб. или на 7 %, в 2018 году по сравнению с 2017 годом прибыль уменьшилась на 740 тыс. руб. или на 2,01 %.

Чистая прибыль в 2017 году увеличилась на 1705 тыс. руб. или на 6,53 %, в 2018 году по сравнению с 2017 годом чистая прибыль уменьшилась на 236 тыс. руб. или на 0,85 %.

Из таблицы 8 видно, что выручка от реализации в 2017 году увеличилась на 19937 тыс. руб. или на 2096,42 %, в 2018

году по сравнению с 2017 годом выручка увеличилась на 143653 тыс. руб. или на 687,73 %.

Таблица 8- Финансово-экономические показатели
деятельности
ООО «Агро Плюс»

Показатели	2017	2018	2019	2018/2017, %	2019/2018, %
Выручка от реализации, тыс. руб.	951	20888	164541	+2096,42	+687,73
Себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.	856	18908	150440	+2108,88	+695,64
Прибыль от реализации, тыс. руб.	90	1682	9150	+1768,89	+444,00
Чистая прибыль, тыс. руб.	71	1224	3671	+1623,94	+199,92

Себестоимость реализованной продукции в 2017 году увеличилась на 18052 тыс. руб. или на 2108,88 %, в 2018 году по сравнению с 2017 годом увеличилась на 131532 тыс. руб. или на 612,17 %.

Прибыль от реализации в 2017 году увеличилась на 1592 тыс. руб. или на 1768,89 %, в 2018 году по сравнению с 2017 годом прибыль увеличилась на 7468 тыс. руб. или на 444 %.

Чистая прибыль в 2017 году увеличилась на 1153 тыс. руб. или на 1623,94 %, в 2018 году по сравнению с 2017 годом

чистая прибыль увеличилась на 2447 тыс. руб. или на 199,92 %.

По данным из таблиц 7, 8 определим экономический потенциал обоих предприятий по формуле:

$$\text{Трп} > \text{Трв} > \text{Трс}, \quad (2)$$

где Трп - темп роста прибыли от реализации в %;

Трв - темп роста выручки в %;

Трс - темп роста себестоимости в %.

Оценка экономического потенциала ООО «СОЮЗ-АГРО» в 2017 году:

$$\text{Трп} = 107 \% (36768/34372 \times 100);$$

$$\text{Трв} = 102 \% (152469/149400 \times 100);$$

$$\text{Трс} = 100,2 \% (114351/114132 \times 100).$$

$$\mathbf{107 \% > 102 \% > 100,2 \%};$$

Заданное условие экономического потенциала в 2017 году выполняется.

Оценка экономического потенциала предприятия в 2018 году:

$$\text{Трп} = 98 \% (36028/36768 \times 100);$$

$$\text{Трв} = 98 \% (149021/152469 \times 100);$$

$$\text{Трс} = 98 \% (111765/114351 \times 100).$$

$$\mathbf{98 \% = 98 \% = 98 \%};$$

Заданное условие экономического потенциала в 2018 году не выполняется. Темп роста всех анализируемых показателей одинаковые.

Оценка экономического потенциала ООО «Агро Плюс» в 2017 году:

$$\text{Трп} = 1869 \% (1682/90 \times 100);$$

$$\text{Трв} = 2196 \% (20888/951 \times 100);$$

$$\text{Трс} = 2209 \% (18908/856 \times 100).$$

1869 % < 2196 % < 2209 %;

Заданное условие экономического потенциала в 2017 году не выполняется. Темп роста прибыли от реализации меньше темпа роста выручки, который меньше темпа роста себестоимости.

Оценка экономического потенциала предприятия в 2018 году:

Трп = 544 % (9150/1682x100);

Трв = 788 % (164541/20888x100);

Трс = 796 % (150440/18908x100).

544 % < 788 % < 796 %.

Заданное условие экономического потенциала в 2018 году не выполняется. Темп роста прибыли от реализации меньше темпа роста выручки, который меньше темпа роста себестоимости.

Оценка экономического потенциала ООО «Союз-Агро» в 2017 году показала высокий его уровень, в 2018 году показатели экономического потенциала предприятия стагнируют.

Оценка экономического потенциала ООО «Агро Плюс» в 2017-2018 годах показала низкий его уровень.

Исходя из вышеизложенного следует, что ООО «Союз-Агро» и ООО «Агро Плюс» являются коммерческими предприятиями, относящимися к масложировой отрасли. В целях достижения поставленных задач руководство предприятия опирается на кадровый состав и материально-техническую базу. Руководство текущей деятельностью осуществляется на основании линейно-функциональной структуры управления предприятием. Предприятия имеют различный экономический потенциал.

Финансовым результатом деятельности предприятия является прибыль от реализации продукции, выполнения работ или оказания услуг. Показатели прибыли предприятий за 2016-2018 годы представлены в таблицах 9, 10.

Таблица 9- Финансовые результаты деятельности ООО «СОЮЗ-АГРО»

Показатели	2017	2018	2019	2018/2017, %	2019/2018, %
Прибыль от реализации, тыс. руб.	34372	36768	36028	+7,00	-2,01
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	32656	34787	34492	+2,53	-0,85
Налог на прибыль, тыс. руб.	6531	6957	6898	+6,52	-0,85
Чистая прибыль, тыс. руб.	26125	27830	27594	+6,53	-0,85

Из таблицы 9 видно, что прибыль от реализации в 2017 году увеличилась на 2396 тыс. руб. или на 7 %, в 2018 году по сравнению с 2017 годом прибыль уменьшилась на 740 тыс. руб. или на 2,01 %.

Прибыль до налогообложения в 2017 году увеличилась на 2131 тыс. руб. или на 2,53 %, в 2018 году по сравнению с 2017 годом прибыль до налогообложения уменьшилась на 295 тыс. руб. или на 0,85 %.

Налог на прибыль в 2017 году увеличился на 426 тыс. руб. или на 6,52%, в 2018 году по сравнению с 2017 годом налог на прибыль уменьшился на 59 тыс. руб. или на 0,85 %.

Чистая прибыль в 2017 году увеличилась на 1705 тыс. руб. или на 6,53 %, в 2018 году по сравнению с 2017 годом чистая прибыль уменьшилась на 236 тыс. руб. или на 0,85 %.

Таблица 10- Финансовые результаты деятельности ООО «Агро Плюс»

Показатели	2017	2018	2019	2018/2017, %	2019/2018, %
Прибыль от реализации, тыс. руб.	90	1682	9150	+1768,89	+444,00
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	89	1530	4589	+1619,01	+199,93
Налог на прибыль, тыс. руб.	18	306	918	+1600,00	+200,00
Чистая прибыль, тыс. руб.	71	1224	3671	+1623,94	+199,92

Из таблицы 10 видно, что прибыль от реализации в 2017 году увеличилась на 1592 тыс. руб. или на 1768,89 %, в 2018 году по сравнению с 2017 годом прибыль увеличилась на 7468 тыс. руб. или на 444,00 %.

Прибыль до налогообложения в 2017 году увеличилась на 1441 тыс. руб. или на 1619,01 %, в 2018 году по сравнению с 2017 годом прибыль до налогообложения увеличилась на 3059 тыс. руб. или на 199,93 %.

Налог на прибыль в 2017 году увеличился на 288 тыс. руб. или на 1600%, в 2018 году по сравнению с 2017 годом налог на прибыль увеличился на 612 тыс. руб. или на 200 %.

Чистая прибыль в 2017 году увеличилась на 1153 тыс. руб. или на 1623,94 %, в 2018 году по сравнению с 2017 годом

чистая прибыль увеличилась на 2447 тыс. руб. или на 199,92 %.

Проведем анализ структуры прибыли по видам деятельности обоих предприятий за период 2016-2018 годы, полученные показатели сведем в таблицу 11.

Таблица 11 - Структура прибыли по видам деятельности предприятий ООО «Союз-Агро» и ООО «Агро Плюс»

Показатели	ООО «СОЮЗ-АГРО»			ООО «Агро Плюс»		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Прибыль от реализации масла подсолнечного, тыс. руб.	24610	26399	25796	65	1204	6551
Доля в общем объеме прибыли от реализации, %	71,6	71,8	71,6	71,9	71,6	71,6
Прибыль от реализации жмыха подсолнечного, тыс. руб.	8868	9523	9331	23	436	2361
Доля в общем объеме прибыли от реализации, %	25,8	25,9	25,9	25,8	25,9	25,8
Прибыль от реализации пеллетов, тыс. руб.	894	846	901	2	42	238
Доля в общем объеме прибыли от реализации, %	2,6	2,3	2,5	2,3	2,5	2,6
Прибыль от реализации, всего, тыс. руб.	3437 2	3676 8	36028	90	1682	9150

Анализ структуры прибыли по видам деятельности предприятий показал, что доля прибыли от реализации масла подсолнечного в общем объеме прибыли от реализации находится в диапазоне от 71,6 % до 71,8 %. Доля прибыли от

реализации жмыха подсолнечного в общем объеме прибыли от реализации находится в диапазоне от 25,8 % до 25,9 %. Доля прибыли от реализации пеллетов в общем объеме прибыли от реализации находится в диапазоне от 2,3 % до 2,6.

Из таблицы 11 видно, что наибольшая часть прибыли получена предприятиями от основной деятельности, т.е. реализации подсолнечного масла.

Одним из показателей, отражающим результаты деятельности предприятия, является рентабельность.

Рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции.

Рассчитаем рентабельность продаж по формуле:

$$P = \text{ЧП} / В, \quad (3)$$

где ЧП - чистая прибыль,

В - выручка без НДС.

Рассчитаем рентабельность продаж в ООО «СОЮЗ-АГРО»:

$$P_{2017} = 26125/149400 = 0,17 \text{ руб.};$$

$$P_{2018} = 27830/125469 = 0,22 \text{ руб.};$$

$$P_{2019} = 27594/149021 = 0,19 \text{ руб.}$$

Рассчитаем рентабельность продаж в ООО «Агро Плюс»:

$$P_{2017} = 71/951 = 0,07 \text{ руб.};$$

$$P_{2018} = 1224/20888 = 0,06 \text{ руб.};$$

$$P_{2019} = 3671/164541 = 0,02 \text{ руб.}$$

Анализ полученных показателей показал, что рентабельность продаж в ООО «СОЮЗ-АГРО» выше, чем в ООО «Агро Плюс».

Финансовая устойчивость является одной из характеристик финансового состояния предприятия и

представляет собой наиболее емкий показатель, отражающий степень безопасности вложения средств в предприятие.

Устойчивость финансового положения предприятия характеризуется абсолютными и относительными показателями.

Относительными показателями финансовой устойчивости являются: коэффициент автономии, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент маневренности собственного капитала.

Коэффициент автономии характеризует долю владельцев предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельность. Нормальное ограничение для коэффициента составляет $K_a \geq 0,5$. Считается, что чем выше значение этого коэффициента, тем более финансово устойчиво, стабильно и независимо от внешних кредиторов предприятие. Данный коэффициент определяется по формуле:

$$K_a = K_c / B_b, \quad (4)$$

где K_a - коэффициент автономии;

K_c - капитал собственный;

B_b - валюта баланса.

Рассчитаем коэффициент автономии ООО «СОЮЗ-АГРО»:

$$K_{a2017} = 17260/45499 = 0,38 \text{ руб.}; \quad 0,38 \text{ руб.} < 0,5$$

$$K_{a2018} = 17288/72413 = 0,24 \text{ руб.}; \quad 0,24 \text{ руб.} < 0,5$$

$$K_{a2019} = 16027/64635 = 0,25 \text{ руб.}; \quad 0,25 \text{ руб.} < 0,5$$

Рассчитаем коэффициент автономии ООО «Агро Плюс»:

$$K_{a2017} = -291/540 = -0,54 \text{ руб.}; \quad -0,54 \text{ руб.} < 0,5$$

$$K_{a2018} = 2638/20873 = 0,13 \text{ руб.}; \quad 0,13 \text{ руб.} < 0,5$$

$$K_{a2019} = 19787/57914 = 0,34 \text{ руб.}; \quad 0,34 \text{ руб.} < 0,5$$

Из расчетов видно, что полученные показатели за 2017-2019 годы меньше 0,5, поэтому предприятия зависят от внешних источников финансирования.

Коэффициент финансовой зависимости - это показатель, обратный коэффициенту автономии по смысловому значению. Его рост означает увеличение доли заемных средств в общей сумме источников финансирования, при этом доля долгосрочных и краткосрочных обязательств принимается в расчет суммарно. Данный коэффициент рассчитывается по формуле:

$$K_z = (D_d + D_k) / B_b, \quad (5)$$

где K_z - коэффициент финансовой зависимости;

D_d - долгосрочные обязательства;

D_k - краткосрочные обязательства;

B_b - общая сумма пассивов (активов) - валюта баланса.

Рассчитаем коэффициент финансовой зависимости ООО «СОЮЗ-АГРО»:

$$K_{z2017} = 28239/45499 = 0,62; \quad 0,62 < 1;$$

$$K_{z2018} = 55125/72413 = 0,76; \quad 0,76 < 1;$$

$$K_{z2019} = 48608/64635 = 0,75; \quad 0,75 < 1.$$

Рассчитаем коэффициент финансовой зависимости ООО «Агро Плюс»:

$$K_{z2017} = 831/540 = 1,54; \quad 1,54 > 1;$$

$$K_{z2018} = 18235/20873 = 0,87; \quad 0,87 < 1;$$

$$K_{z2019} = 38127/57914 = 0,66; \quad 0,66 < 1.$$

Из расчетов видно, что значение коэффициента финансовой зависимости меньше 1, что указывает на высокую долю заемных средств в общей сумме источников финансирования. Исключение составило ООО «Агро Плюс»: в 2017 году у предприятия отсутствовали заемные средства.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, то есть вложена в оборотные активы. Эта часть представляет собой собственные оборотные средства. Остальная часть собственного капитала финансирует внеоборотные активы, то есть капитализирована.

Коэффициент маневренности собственного капитала определяется по формуле:

$$K_m = C_o / K_c, \quad (6)$$

где K_m - коэффициент маневренности собственного капитала;

C_o - собственные оборотные средства;

K_c - собственный капитал.

Собственные оборотные средства определяются по формуле:

$$C_o = K_c + D_d - A_v, \quad (7)$$

где K_c - собственный капитал;

D_d - долгосрочные обязательства;

A_v - внеоборотные активы.

Рассчитаем коэффициент маневренности собственного капитала по формулам 6 и 7 ООО «СОЮЗ-АГРО»:

$$K_{m2017} = (17260 + 23200 - 9764) / 17260 = 1,78;$$

$$K_{m2018} = (17288 + 31760 - 37248) / 17288 = 0,68;$$

$$K_{m2019} = (16027 + 25240 - 31318) / 16027 = 0,62.$$

Рассчитаем коэффициент маневренности собственного капитала по формулам 6 и 7 ООО «Агро Плюс»:

$$K_{m2017} = (-291 + 0 - 0) / -291 = 1,00;$$

$$K_{m2018} = (2638 + 0 - 6850) / 2638 = -1,60;$$

$$K_{m2019} = (19787 + 20000 - 28875) / 19787 = 0,55.$$

В таблице 12 представлены относительные показатели финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 12 - Относительные показатели финансовой устойчивости ООО «Союз-Агро» и ООО «Агро Плюс»

Показатели	ООО «СОЮЗ-АГРО»			ООО «Агро Плюс»		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Коэффициент автономии	0,8	0,24	0,25	-0,54	0,13	0,34
Коэффициент финансовой зависимости	0,62	0,76	0,75	1,54	0,87	0,66
Коэффициент маневренности собственного капитала	1,78	0,68	0,62	1,00	-1,60	0,55

Положительное значение свидетельствует о достаточности собственных финансовых ресурсов для финансирования внеоборотных активов и части оборотных. В 2017 году коэффициент маневренности собственного капитала у ООО «Агро Плюс» составил 1, это означает, что все финансирование осуществлялось за счет собственных источников.

Отрицательное значение показателя у ООО «Агро Плюс» составил -1,6, что свидетельствует о необходимости обращаться к заемным источникам финансирования. Это ведет к снижению финансовой устойчивости.

Главной целью анализа финансовой устойчивости предприятия с помощью абсолютных показателей является выявление источников средств и объема их использования для покрытия краткосрочных обязательств.

К этим показателям относятся: наличие собственных оборотных средств, наличие собственных заемных источников финансирования и общая величина основных источников формирования запасов.

Относительные показатели финансовой устойчивости имеют положительную тенденцию, что говорит об укреплении финансовой устойчивости предприятия.

Отсутствие заемных средств в исследуемом периоде также указывает на удовлетворительную оценку финансовой устойчивости предприятия.

Рассчитаем абсолютные показатели ООО «СОЮЗ-АГРО».

Наличие собственных оборотных средств (СОС) рассчитаем по формуле:

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВА}, \quad (9)$$

где СК - собственный капитал;

ВА - внеоборотные активы.

$$\text{СОС}_{2017} = 17260 - 9764 = 7496 \text{ тыс. руб.};$$

$$\text{СОС}_{2018} = 17288 - 37248 = -19960 \text{ тыс. руб.};$$

$$\text{СОС}_{2019} = 16027 - 31318 = -15291 \text{ тыс. руб.}$$

Наличие собственных и долгосрочных заемных источников финансирования (СДИ):

$$\text{СДИ} = \text{СОС} + \text{ДКЗ}, \quad (10)$$

где СОС- собственные оборотные средства;

ДКЗ- долгосрочные кредиты и займы.

$$\text{СДИ}_{2017} = 7496 + 23200 = 30696 \text{ тыс. руб.};$$

$$\text{СДИ}_{2018} = -19960 + 31760 = 11800 \text{ тыс. руб.};$$

$$\text{СДИ}_{2019} = -15291 + 25240 = 9949 \text{ тыс. руб.}$$

Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ):

$$\text{ОИЗ} = \text{СДИ} + \text{ККЗ}, \quad (11)$$

где СДИ - собственные и долгосрочные заемные источники финансирования,

ККЗ - краткосрочные кредиты и займы.

ОИЗ2017 = 30696 + 1000 = 31696 тыс. руб.;

ОИЗ2018 = 11800 + 23000 = 34800 тыс. руб.,

ОИЗ2019 = 9949 + 21736 = 31685 тыс. руб.

Излишки (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (Δ СОС) рассчитаем по формуле:

$$\Delta \text{ СОС} = \text{СОС} - \text{З}, \quad (12)$$

где СОС- собственные оборотные средства;

З - запасы.

$\Delta \text{ СОС}2017 = 7496 - 34630 = -27134$ тыс. руб.4

$\Delta \text{ СОС}2018 = -19960 - 33967 = -53927$ тыс. руб.;

$\Delta \text{ СОС}2019 = -15291 - 32898 = -48189$ тыс. руб.

Излишки (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов (Δ СДИ) рассчитаем по формуле:

$$\Delta \text{ СДИ} = \text{СДИ} - \text{З}, \quad (13)$$

где СДИ - собственные и долгосрочные заемные источники финансирования;

З — запасы.

$\Delta \text{ СДИ}2017 = 30696 - 34630 = -3934$ тыс. руб.;

$\Delta \text{ СДИ}2018 = 11800 - 33967 = -22167$ тыс. руб.;

$\Delta \text{ СДИ}2019 = 9949 - 32898 = -22949$ тыс. руб.

Излишки (+) или недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов (Δ ОИЗ):

$$\Delta \text{ ОИЗ} = \text{ОИЗ} - \text{З}, \quad (14)$$

где ОИЗ - общая величина основных источников формирования запасов;

З - запасы.

$$\Delta \text{ОИЗ}2017 = 31696 - 34630 = -2934 \text{ тыс. руб.};$$

$$\Delta \text{ОИЗ}2018 = 34800 - 33967 = 833 \text{ тыс. руб.};$$

$$\Delta \text{ОИЗ}2019 = 31685 - 32898 = -1213 \text{ тыс. руб.}$$

Рассчитаем абсолютные показатели ООО «Агро Плюс» по формулам 15-20.

Наличие собственных оборотных средств (СОС):

$$\text{СОС}2017 = -291 - 0 = -291 \text{ тыс. руб.};$$

$$\text{СОС}2018 = 2638 - 6850 = -4212 \text{ тыс. руб.};$$

$$\text{СОС}2019 = 19787 - 28875 = -9088 \text{ тыс. руб.}$$

Наличие собственных и долгосрочных заемных источников финансирования (СДИ):

$$\text{СДИ}2017 = -291 + 0 = -291 \text{ тыс. руб.};$$

$$\text{СДИ}2018 = -4212 + 0 = -4212 \text{ тыс. руб.};$$

$$\text{СДИ}2019 = -9088 + 20000 = 10912 \text{ тыс. руб.}$$

Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ):

$$\text{ОИЗ}2017 = -291 + 29 = -262 \text{ тыс. руб.};$$

$$\text{ОИЗ}2018 = -4212 + 2500 = -1712 \text{ тыс. руб.},$$

$$\text{ОИЗ}2019 = 10912 + 17950 = 28862 \text{ тыс. руб.}$$

Излишки (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (Δ СОС):

$$\Delta \text{СОС}2017 = -291 - 3 = -294 \text{ тыс. руб.}$$

$$\Delta \text{СОС}2018 = -4212 - 375 = -4587 \text{ тыс. руб.};$$

$$\Delta \text{СОС}2019 = -9088 - 28254 = -37342 \text{ тыс. руб.}$$

Излишки (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов (Δ СДИ):

$$\Delta \text{СДИ}2017 = -291 - 3 = -294 \text{ тыс. руб.};$$

$$\Delta \text{СДИ}2018 = -4212 - 375 = -4587 \text{ тыс. руб.};$$

$$\Delta \text{СДИ}2019 = 10912 - 28254 = 17342 \text{ тыс. руб.}$$

Излишки (+) или недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов (Δ ОИЗ):

$$\Delta \text{ ОИЗ}_{2017} = -262 - 3 = -265 \text{ тыс. руб.};$$

$$\Delta \text{ ОИЗ}_{2018} = -1712 - 375 = -2087 \text{ тыс. руб.};$$

$$\Delta \text{ ОИЗ}_{2019} = 28862 - 28254 = 608 \text{ тыс. руб.}$$

В таблице 13 представлены абсолютные показатели финансовой устойчивости предприятий.

Трансформируем показатели обеспеченности запасами в трехфакторную модель (М) ООО «СОЮЗ-АГРО» по формуле:

$$M = (\Delta \text{ СОС}; \Delta \text{ СДИ}; \Delta \text{ ОИЗ}), \quad (15)$$

$M_{2017} = (-27134 \text{ тыс. руб.}, -3934 \text{ тыс. руб.}, -2934 \text{ тыс. руб.});$

$M_{2018} = (-53927 \text{ тыс. руб.}; -22167 \text{ тыс. руб.}; 833 \text{ тыс. руб.});$

$M_{2019} = (-48189 \text{ тыс. руб.}, -22949 \text{ тыс. руб.}, -1213 \text{ тыс. руб.}).$

Таблица 13- Абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «СОЮЗ-АГРО» и ООО «Агро Плюс», тыс. руб.

Показатели	ООО «СОЮЗ-АГРО»			ООО «Агро Плюс»		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Наличие собственных оборотных средств (СОС)	7496	-19960	-15291	-291	-4212	-9088
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников финансирования (СДИ)	30696	11800	9949	-291	-4212	10912
Общая величина основных источников формирования запасов	31696	34800	31685	-262	-1712	28862

(ОИЗ)						
Излишки (+), недостаток (-) собственных оборотных средств (Δ СОС)	-27134	-53927	-48189	-294	-4587	-37342
Излишки (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов (Δ СДИ)	-3934	-22167	-22949	-294	-4587	17342
Излишки (+), недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов (Δ ОИЗ)	-2934	833	-1213	-265	-2087	608

Трансформируем показатели обеспеченности запасами в трехфакторную модель (М) ООО «Агро Плюс» по формуле 15:

$$M_{2017} = (-294 \text{ тыс. руб.}, -294 \text{ тыс. руб.}, -265 \text{ тыс. руб.});$$

$$M_{2018} = (-4587 \text{ тыс. руб.}; -4587 \text{ тыс. руб.}; -2087 \text{ тыс. руб.});$$

$$M_{2019} = (-37342 \text{ тыс. руб.}, 17342 \text{ тыс. руб.}, 608 \text{ тыс. руб.}).$$

Эта модель выражает тип финансовой устойчивости предприятия. На практике встречаются четыре типа финансовой устойчивости (таблица 14).

Таблица 14- Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель
Абсолютная финансовая устойчивость	$M = (1, 1, 1)$
Нормальная финансовая устойчивость	$M = (0, 1, 1)$
Неустойчивое финансовое состояние	$M = (0, 0, 1)$
Кризисное (критическое) финансовое состояние	$M = (0, 0, 0)$

Первый тип финансовой устойчивости можно представить в виде следующей формулы:

$$M1 = (1, 1, 1), \text{ т. е. } \Delta\text{СОС} > 0; \Delta\text{СДИ} > 0; \Delta\text{ОИЗ} > 0.$$

Абсолютная финансовая устойчивость (M1) в современной России встречается очень редко.

Второй тип (нормальная финансовая устойчивость) можно выразить следующим образом:

$$M2 = (0, 1, 1), \text{ т. е. } \Delta\text{СОС} < 0; \Delta\text{СДИ} > 0; \Delta\text{ОИЗ} > 0.$$

Нормальная финансовая устойчивость гарантирует выполнение финансовых обязательств предприятия перед контрагентами и государством.

Третий тип (неустойчивое финансовое состояние) устанавливают по формуле:

$$M3 = (0, 0, 1), \text{ т. е. } \Delta\text{СОС} < 0; \Delta\text{СДИ} < 0; \Delta\text{ОИЗ} > 0.$$

Четвертый тип (кризисное финансовое состояние) можно представить в следующем виде:

$$M4 = (0, 0, 0), \text{ т. е. } \Delta\text{СОС} < 0; \Delta\text{СДИ} < 0; \Delta\text{ОИЗ} < 0.$$

При последней ситуации предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства, так как основной элемент оборотных активов «Запасы» не обеспечен источниками финансирования.

Рассматривая полученные показатели в динамике за период 2017-2019 годы можно сделать вывод, что ООО «СОЮЗ-АГРО» в 2017 и 2019 годах относилось к четвертому типу финансовой устойчивости. Данные указывают, что у предприятия кризисное финансовое состояние. В 2017 году предприятие относилось к третьему типу финансовой устойчивости. Данные указывают, что у предприятия неустойчивое финансовое состояние.

Рассматривая полученные показатели в динамике за период 2017-2019 годы можно сделать вывод, что ООО «Агро Плюс» в 2017 и 2018 годах относилось к четвертому типу финансовой устойчивости. Данные указывают, что у предприятия кризисное финансовое состояние. В 2019 году предприятие относилось к третьему типу финансовой устойчивости. Данные указывают, что у предприятия неустойчивое финансовое состояние.

Исходя из вышеизложенного можно сделать вывод, что оба предприятия безубыточные, однако, несмотря на наличие чистой прибыли по абсолютным показателям финансовой устойчивости предприятие имеет неустойчивое и временами кризисное финансовое состояние. Предприятие зависит от внешних кредиторов.

2.3. Оценка рисков финансово-хозяйственной деятельности, связанной с инвестиционной деятельностью, и элементов системы внутреннего контроля коммерческой организации

При разработке инвестиционных проектов для включения их в инвестиционный портфель компании на первый план выходит их экономическая привлекательность. Однако, на наш взгляд, для принятия эффективного финансово-экономического решения в части инвестиционной деятельности необходимо принимать во внимание и риски, которые возникают при их реализации. Поэтому оценка рисков финансово-хозяйственной деятельности организации, связанных с реализацией проектов, а также элементов

системы внутреннего контроля является неотъемлемой частью при проведении аудита эффективности инвестиционных проектов.

Сначала рассмотрим риски финансово-хозяйственной деятельности организации. Мы разделили бизнес-процесс инвестиционной деятельности организации на 2 подпроцесса:

1. Разработка инвестиционных проектов

Первоначально на данном этапе происходит предварительный отбор инвестиционных проектов, организация тендера по поиску подрядчиков для создания технико-экономического обоснования и бизнес-планов проектов и заключаются договоры с ними.

Затем, на основании бизнес-плана проектов, принимается решение о включении их в инвестиционный портфель компании. После одобрения руководством инвестиционной программы, содержащей в том числе и инвестиционный портфель, принимается решение о необходимости реализации конкретного инвестиционного проекта и осуществляется поиск и заключение договоров с подрядными организациями, которые будут осуществлять капитальное строительство.

2. Реализация инвестиционных проектов

На этом этапе осуществляется контроль за ходом реализации инвестиционных проектов, оценка результатов реализации проектов и, при необходимости, разрабатываются и внедряются необходимые изменения в план реализации проектов.

Для оценки рисков финансово-хозяйственной деятельности ООО «СОЮЗ-АГРО» построим карту рисков разработки и реализации инвестиционных проектов, которая

содержит такие характеристики риска как вероятность возникновения и степень влияния на результаты инвестиционной деятельности. Карта рисков представлена в виде Таблицы 15. В этой таблице вероятности возникновения конкретного риска и степень его влияния на результаты инвестиционной деятельности характеризуются как «низкие» (Н), «средние» (С) и «высокие» (В). В совокупности вероятность возникновения риска и степень его влияния на результаты инвестиционной деятельности образуют показатель присущего риска.

Таблица 15 - Карта рисков разработки и реализации инвестиционных проектов

Процесс	Риски процесса	Вероятность возникновения рисков	Степень влияния рисков на результаты инвестиционной деятельности	Присущий риск
Разработка инвестиционных проектов	Некорректный выбор и использование критериев оценки инвестиционных проектов	Н	В	С
	Включение неоптимального инвестиционного проекта в инвестиционный портфель	С	В	В
	Некорректное определение объема финансирования	С	В	В
	Некорректный выбор источников финансирования	С	В	В

	Заключение договора с неоптимальным подрядчиком	Н	С	С
Реализация инвестиционных проектов	Предоставление недостоверной информации о ходе реализации проекта	Н	С	С
	Некорректное определение текущих результатов реализации инвестиционных проектов	Н	В	С
	Принятие неоптимальных решений о необходимости внесения корректировок в ход реализации проекта	С	В	В
	Неэффективное внедрение изменений в ход реализации инвестиционного проекта	В	С	В

Построенная карта рисков демонстрирует, что основные виды рисков, характеризующих процессы разработки и реализации инвестиционных проектов, имеют либо средний, либо высокий уровень присущего риска. Действительно, неправильная оценка инвестиционных проектов с точки зрения их экономической эффективности может привести к тому, что неоптимальные инвестиционные проекты будут включены в инвестиционную программу для дальнейшей

реализации, а от проектов, которые были бы перспективными для ООО «СОЮЗ-АГРО», будут отказываться. В результате ООО «СОЮЗ-АГРО» может не только понести убытки в результате включения неоптимального инвестиционного проекта в портфель, но и упустить выгоды в связи с отказом от привлекательных инвестиционных проектов.

То же самое можно отметить и в части определения источников финансирования. Безусловно, инвестиционные проекты почти всегда сопряжены с большими денежными вливаниями. Поэтому, неоптимальный выбор источников финансирования негативно отразится на показателях финансового состояния организации.

Таким образом, основываясь на данной карте рисков, можно сделать вывод о том, что в программу аудита инвестиционной деятельности необходимо включить процессы, характеризующиеся наибольшими уровнями присущего риска. Поэтому программа аудита эффективности на дальнейшем этапе данной работы будет включать в себя такие объекты аудиторской деятельности как оценка эффективности инвестиционных проектов, организация финансирования инвестиционных проектов, организация подрядных торгов и заключение договоров, а также планирование, организация и управление инвестиционными проектами.

Теперь перейдем к оценке элементов системы внутреннего контроля (далее – СВК) ООО «СОЮЗ-АГРО». Внутренний контроль есть механизм, посредством которого руководство организации получает разумную степень уверенности в том, что организация достигнет поставленных целей наиболее эффективным образом. Внутренний контроль

позволяет обеспечить своевременное выявление и анализ рисков, достоверность финансовой и управленческой информации, сохранность активов, соблюдение законодательства и внутренних политик и процедур, выполнение финансово-хозяйственных планов, а также эффективное использование ресурсов.

Система внутреннего контроля – совокупность методов, процедур и механизмов контроля, создаваемых руководством организации с целью обеспечения надлежащего осуществления финансово-хозяйственной деятельности. Организация системы внутреннего контроля и ее функционирование, в первую очередь, направлены на устранение каких-либо рисков хозяйственной деятельности, которые могут негативно отразиться на результатах финансово-хозяйственной деятельности организации.

Система внутреннего контроля состоит из 5 взаимосвязанных компонентов:

- 1) Контрольная среда;
- 2) Оценка рисков;
- 3) Контрольные процедуры;
- 4) Информация и коммуникации;
- 5) Мониторинг

Помимо системы внутреннего контроля в организации может функционировать система управления рисками, которая является более совершенной по сравнению с системой внутреннего контроля и содержит в себе большее количество элементов (появляются такие компоненты, как постановка целей, определение событий, реагирование на риск), необходимых для оценки, анализа и предотвращения рисков. В ООО «СОЮЗ-АГРО» отсутствует система

управления рисками, поэтому мы будем анализировать и оценивать систему внутреннего контроля организации.

Итак, в соответствии с моделью СВК COSO (The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, COSO, Комитет организаций-спонсоров Комиссии Тредвея), система внутреннего контроля в ООО «СОЮЗ-АГРО» состоит из пяти взаимосвязанных элементов, которые являются основой для описания и анализа системы внутреннего контроля компании. Далее на основе тестов мы проведем оценку надежности системы внутреннего контроля ООО «СОЮЗ-АГРО» по каждому из элементов системы. Причем при проведении тестов мы будем использовать методику Данилевского [39]. Для того, чтобы оценить степень надежности элементов СВК, рассчитаем среднюю арифметическую взвешенную между полученными результатами. Высокий уровень надежности СВК равен 0,61, средний - 0,5, низкий - 0,39. Произведение данных коэффициентов на количество соответствующих элементов делится на количество вопросов теста и получается надежность рассматриваемого элемента СВК.

- Контрольная среда

Контрольная среда характеризует условия, в которых осуществляется внутренний контроль, осведомленность и практические действия руководства проверяемого экономического субъекта, направленные на установление и поддержание СВК. Контрольная среда отражает общую атмосферу в организации, влияющую на понимание и исполнение процедур контроля ее сотрудниками. Она включает в себя такие понятия как честность, этические нормы, компетентность, полномочия, ответственность.

Контрольная среда является основой для остальных компонентов системы внутреннего контроля.

Тест контрольной среды системы внутреннего ООО «СОЮЗ-АГРО» представлен в таблице 16.

Таблица 16 - Тест контрольной среды системы внутреннего контроля ООО «СОЮЗ-АГРО»

Вопрос	Степень надежности элементов контрольной среды			Комментарий (ссылка на документ)
	Низкая	Средняя	Высокая	
1) Наличие стратегических целей развития Общества	Отсутствуют	Стратегические цели четко не определены	Присутствуют и документально зафиксированы	-
2) Соответствие стратегических целей характеру деятельности Общества	Не соответствуют	Частично соответствуют	Полностью соответствуют	-
3) Наличие системы внутреннего контроля	Отсутствует	Присутствует	Соответствует лучшим мировым практикам	Осуществляется в соответствии с требованиями ст. 19 федерального закона 402-ФЗ [8]
4) Внимание руководства к системе внутреннего контроля	Не уделяет должного внимания	Осуществляет контроль за функционированием СВК	Принимает меры по совершенствованию СВК	-

5) Наличие Кодекса корпоративного управления	Отсутствует	Присутствует, но сотрудникам и не соблюдаются принципы Кодекса	Присутствует и сотрудники следуют всем принципам, указанным в Кодексе	-
6) Распределение и делегирование полномочий и ответственности	Отсутствует	Присутствует, но многие полномочия пересекаются среди сотрудников	Полномочия и ответственность распределены эффективно между сотрудниками	Устав Общества
7) Обеспечение эффективного взаимодействия структурных подразделений и работников	Отсутствует	Взаимодействие структурных подразделений ограничено	Эффективное взаимодействие между структурными подразделениями	Имеется полный доступ сотрудников в к необходимой информации и других подразделений при наличии права на использование данной информации
8) Информирование работников об их обязанностях и ответственности в области внутреннего контроля	Отсутствует	Информирование происходит в недостаточном объеме	Информирование происходит регулярно и в полном объеме	Должностные инструкции
9) Система оценки эффективности деятельности работников и их	Отсутствует	Применяется периодически	Проводится на регулярной основе	Положение о Отдела кадров

компетенции				
10) Обучение, инструктаж работников	Отсутствуют	Проводятся по мере необходимости	Проходят регулярно	Положение о Отдела кадров

По результатам проведенного теста мы видим, что из 10 ответов 3 соответствуют высокой степени надежности контрольной среды, 3 ответа – средней степени надежности контрольной среды и 4 ответа – низкой степени надежности. Таким образом, мы получаем следующее значение коэффициента надежности контрольной среды:

$$\text{НКС} = (0,39 \cdot 4 + 0,5 \cdot 3 + 0,61 \cdot 3) / 10 = 48,9\%$$

Получившееся значение коэффициента надежности контрольной среды меньше 60%, что соответствует средней степени надежности.

- Оценка рисков

Элемент оценки рисков позволяет идентифицировать и проводить анализ рисков, связанных с достижением целей компании. В нашем случае целью является отбор и реализация наиболее эффективных инвестиционных проектов. Оценка рисков формирует основу для определения контрольных действий.

Тест элементов оценки рисков ООО «СОЮЗ-АГРО» представлен в Таблице 17.

Таблица 17 - Тест оценки рисков системы внутреннего контроля ООО «СОЮЗ-АГРО»

Вопрос	Степень надежности элементов оценки рисков			Комментарий (ссылка на документ)
	Низкая	Средняя	Высокая	
1) Наличие системы	Нет	Присутствует	СУР присутствует,	-

управления рисками			подробно описана и закреплена во внутренних документах Общества	
2) Наличие системы ключевых рисков индикаторов (KRI)	Нет	Существует, но не применяется в отношении инвестиционной деятельности	Существует и применяется ко всем видам деятельности Общества	-
3) Идентификация и оценка рисков, способных оказать негативное влияние на результаты инвестиционных проектов компании	Отсутствует	Присутствует	Снижение рисков инвестиционной деятельности является наиболее приоритетной задачей Общества	-
4) Мониторинг мероприятий по контролю за рисками инвестиционной деятельности	Отсутствует	Осуществляется	Осуществляется и принимаются меры по совершенствованию контроля за рисками по результатам мониторинга	-
5) Выявление, оценка и управления рисками бизнес-процессов разработки и реализации инвестиционных проектов	Отсутствует	Присутствует, но данные мероприятия проводятся несвоевременно	Оперативное принятие мер по управлению рисками указанных бизнес-процессов	-

6) Нетерпимость руководства Общества к фактам мошенничества	Отсутствует	Присутствует	Мошенничество пресекается	Политика внутреннего контроля
---	-------------	--------------	----------------------------------	-------------------------------

Из вышеприведенной таблицы мы видим, что из 6 ответов 5 соответствуют низкой степени надежности оценки рисков, и 1 ответ – высокой степени надежности оценки рисков. Таким образом, значение коэффициента надежности оценки рисков равно:

$$\text{НОР} = (0,39*5+0,61*1)/6 = 42,6\%$$

Получившееся значение коэффициента надежности оценки рисков выше 40%, что соответствует средней степени надежности.

- **Контрольные процедуры**

Контрольные процедуры позволяют руководству компании удостовериться в том, что его распоряжения, в частности связанные с вопросами разработки и реализации инвестиционных проектов, выполняются в структурных подразделениях. В контрольные процедуры также целесообразно включить проверку информационных систем и документооборот в части инвестиционных проектов.

Тест контрольных процедур ООО «СОЮЗ-АГРО» представлен в Таблице 18.

Таблица 18 - Тест контрольных процедур системы внутреннего контроля ООО «СОЮЗ-АГРО»

Вопрос	Степень надежности элементов контрольных процедур			Комментарий (ссылка на документ)
	Низкая	Средняя	Высокая	
1) Система подтверждена	Отсутствует	Присутствует	Присутствует и принимаются меры по ее	Имеется список

я полномочий при доступе к документам, связанным с инвестиционными проектами			совершенствованию	лиц, имеющих доступ к ней
2) Контроль за исполнением документов по разработке и реализации инвестиционных проектов	Отсутствует	Осуществляется частично	Осуществляется постоянно	-
3) Проверка соблюдения внутренних документов Общества при подготовке тендерной документации по инвестиционным проектам	Отсутствует	Присутствует	Присутствует и принимаются меры по результатам проверки	-
4) Проверка порядка заключения договоров с подрядчиками-победителями торгов на соответствие нормативным актам	Отсутствует	Присутствует	Присутствует и принимаются меры по результатам проверки	Положение о Ревизионной комиссии
5) Наличие ревизионных процедур в части разработки и реализации инвестиционных проектов	Нет	Процедуры осуществляются на регулярной основе	Процедуры осуществляются на регулярной основе и постоянно совершенствуются	-
6) Наличие директивных процедур в части разработки и реализации	Нет	Процедуры осуществляются на регулярной основе	Процедуры осуществляются на регулярной основе и постоянно совершенствуются	-

инвестиционн ых проектов			я	
7) Наличие коррективных процедур в части разработки и реализации инвестиционн ых проектов	Нет	Процедуры осуществля ются на регулярной основе	Процедуры осуществляются на регулярной основе и постоянно совершенствуютс я	-
8) Наличие превентивных процедур в части разработки и реализации инвестиционн ых проектов	Нет	Процедуры осуществля ются на регулярной основе	Процедуры осуществляются на регулярной основе и постоянно совершенствуютс я	-

По результатам проведенного теста мы видим, что из 8 ответов 2 соответствуют высокой степени надежности контрольных процедур, 3 ответа – средней и 3 - низкой степени надежности контрольных процедур. Таким образом, мы получаем следующее значение коэффициента надежности контрольных процедур:

$$\text{НКП} = (0,39*3+0,5*3+0,61*2)/8 = 48,6\%$$

Получившееся значение коэффициента надежности контрольных процедур равен 48,6%, что меньше показателя в 60%. Таким образом, надежность контрольных процедур системы внутреннего контроля ООО «СОЮЗ-АГРО» оценивается как средняя.

- **Информация и коммуникации**

Функционирование информационных систем обеспечивается техническими, программными средствами сбора и обработки данных и т.д. В этот элемент системы внутреннего контроля также целесообразно включить систему бухгалтерского учета, которую характеризуют не

только способы организации выполнения учетных функций, документооборота, распределения обязанностей и полномочий между персоналом, но и элементы учетной политики, принципы бухгалтерского учета и требования к нему.

Тест для оценки информации и коммуникации системы внутреннего контроля Общества представлен в Таблице 19.

Таблица 19 - Тест информации и коммуникации системы внутреннего контроля ООО «СОЮЗ-АГРО»

Вопрос	Степень надежности элементов информации и коммуникации			Комментарий (ссылка на документ)
	Низкая	Средняя	Высокая	
1) Доступ к внутренней и внешней информации	Запрещен	Ограничен	Свободный при наличии соответствующих прав	Должностные инструкции
2) Выявление, регистрация, доведение до заинтересованных лиц информации, необходимой для принятия управленческих решений в части инвестиционных проектов	Отсутствует	Информация предоставляется несвоевременно	Информация предоставляется своевременно и в полном объеме	Должностные инструкции
3) Доведение до сведения сотрудников	Не осуществляется	Информация предоставляется	Информация	Должностные инструкции

действующих политик, планов, инструкций Общества		яется несвоевременно	предоставляется своевременно и в полном объеме	и
4) Сбор, обработка и передача информации относительно инвестиционных проектов	Ручной	Комбинированный	Автоматизированный	-
5) Использование нетиповых форм первичных учетных документов по инвестиционным проектам	Используются постоянно	Частично используются	Не используют	Учетная политика и приложения к ней
6) Соответствие порядка отражения операций по инвестиционным проектам нормативным актам и учетной политике Общества	Не соответствует	Частично соответствует	Полностью соответствует	Учетная политика и приложения к ней
7) Отражение операций по разработке и реализации инвестиционных проектов в бухгалтерском и налоговом учете	Порядок и сроки отражения операций не соблюдаются	Чаще всего операции отражаются своевременно	Всегда отражаются своевременно	Журнал хозяйственных операций, План счетов бухгалтерского учета
8) Полнота отражения в учете операций по инвестиционным проектам в бухгалтерском учете	Операции не отражаются	Выборочный характер учета	Непрерывный, сплошной характер учета	Аналитические формы баланса и отчета о финансовых результатах
9) Рассмотрение обоснованности и приемлемости применяемых методов	Не происходит	Происходит периодически	Носит регулярный характер	Учетная политика и приложения к ней

бухгалтерского учета				
10) Оценка заключения аудитора Общества	Отсутствует	Осуществляется периодически	Осуществляется постоянно	-
11) Осуществление надзора за выбором внешнего аудитора Общества	Не осуществляется	Происходит нерегулярно	Осуществляется на регулярной основе	ООО «СОЮЗ-АГРО» не подлежит обязательному аудиту

Из вышеприведенной таблицы мы видим, что 7 из 11 ответов соответствуют высокой степени надежности информации и коммуникации, 2 ответа – средней и 2 ответа – низкой степени надежности информации и коммуникации. Таким образом, значение коэффициента надежности информации и коммуникации равно:

$$\text{НИК} = (0,39 \cdot 2 + 0,5 \cdot 2 + 0,61 \cdot 7) / 11 = 55\%$$

Получившееся значение коэффициента надежности информации и коммуникации равен 55%, что ниже 60%. Соответственно, такой элемент системы внутреннего контроля ООО «СОЮЗ-АГРО» как информация и коммуникация характеризуется средней степенью надежности.

- Мониторинг

Мониторинг как часть системы внутреннего контроля ООО «СОЮЗ-АГРО» представляет собой процесс оценки качества функционирования СВК с течением времени, что

предполагает своевременную оценку особенностей и работоспособности средств контроля и внесение в них изменений по мере необходимости.

Тест системы внутреннего контроля ООО «СОЮЗ-АГРО» в части мониторинга представлен в Таблице 20.

Таблица 20 - Тест для оценки мониторинга системы внутреннего контроля ООО «СОЮЗ-АГРО»

Вопрос	Степень надежности элементов мониторинга			Комментарий (ссылка на документ)
	Низкая	Средняя	Высокая	
1) Наличие критериев для оценки эффективности деятельности структурных подразделений	Нет	Имеются, но не используются для оценки деятельности структурных подразделений	Разработаны и применяются	-
2) Риск-ориентированный подход в аудите бизнес-процессов разработки и реализации инвестиционных проектов	Не применяется	Применяется не на всех этапах жизненного цикла инвестиционных проектов	Применяется повсеместно	-
3) Анализ соответствия фактических показателей инвестиционных проектов плановым показателям	Не производится	Производится внутренним и подразделениями Общества	Производится независимым внешним аудитором Общества	-
4) Проверка и оценка эффективности функционирования СВК	Отсутствуют	Проводятся редко	Проводятся регулярно	-
5) Мониторинг мероприятий по управлению	Отсутствует	Оценка надежности отдельных	Постоянное наблюдение и оценка	-

рисками инвестиционной деятельности		средств внутреннего контроля	надежности отдельных средств внутреннего контроля	
6) Предоставление рекомендаций по повышению эффективности и результативности системы внутреннего контроля	Рекомендации не предоставляются	Рекомендации предоставляются, но меры по совершенствованию СВК не принимаются	Рекомендации предоставляются и принимаются меры по совершенствованию СВК	-
7) Внесение изменений в систему внутреннего контроля по результатам мониторинга	Не происходит	Изменения вносятся, но не применяются в структурных подразделениях Общества	Изменения вносятся и применяются на местах	-

По результатам проведенного теста мы видим, что 6 из 7 ответов соответствуют низкой степени надежности мониторинга СВК и 1 ответ – средней степени надежности. Таким образом, мы получаем следующее значение коэффициента надежности мониторинга СВК:

$$НМ = (0,39*6+0,5*1)/7 = 40,5\%$$

Получившееся значение коэффициента надежности контрольных процедур равно 40,4%, что означает, что надежность контрольных процедур системы внутреннего контроля Общества оценивается как низкая.

Теперь рассчитаем итоговый коэффициент для оценки надежности всей системы внутреннего контроля Общества.

Для этого проведем расчет среднеарифметического коэффициентов надежности отдельных элементов СВК:

$$\text{СВК} = (48,9+42,6+48,6+55+40,5)/5 = 47,12$$

Получившееся значение коэффициента - 47,12%, что соответствует средней степени надежности системы внутреннего контроля ООО «СОЮЗ-АГРО».

На основании проведенной оценки рисков финансово-хозяйственной деятельности, связанной с инвестиционной деятельностью, и элементов системы внутреннего контроля коммерческой организации нами в выпускной квалификационной работе были разработаны план и программа аудита эффективности инвестиционных проектов (приложения 2 и 3).

С учетом приведенной методики и результатов оценки рисков финансово-хозяйственной деятельности ООО «СОЮЗ-АГРО», связанными с инвестиционными проектами, и оценки системы внутреннего контроля ООО «СОЮЗ-АГРО» мы предлагаем разработку и внедрение в практику инвестиционной деятельности исследуемого предприятия инвестиционного проекта с целью повышения эффективности деятельности предприятия. Также в следующей главе работы предлагается внедрение в практику работы предприятий системы инвестиционного аудита, который позволяет проводить своевременный анализ и контроль инвестиционной деятельности.

III. ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ АНАЛИТИЧЕСКОГО И КОНТРОЛЬНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ ОРГАНИЗАЦИЙ

3.1. Разработка инвестиционного плана и оценка эффективности инвестиционной деятельности организации

В результате анализа финансового состояния ООО «СОЮЗ-АГРО» и ООО «Агро Плюс» установлено, что у предприятий низкая платежеспособность. При этом они имеют необходимые для производства трудовые и производственные ресурсы. Однако экономический потенциал предприятий низкий, для его повышения необходимо увеличить производство подсолнечного масла, жмыха и пеллетов.

Предпосылкой обеспечения финансовой устойчивости организации является достаточный объем продаж. Если выручка от реализации продукции или услуг не покрывает затрат и не обеспечивает получения необходимой для нормального функционирования прибыли, то финансовое состояние организации не может быть устойчивым.

В связи с этим предлагаем для реализации инвестиционный проект «Увеличение производственных мощностей для производства масложировой продукции». Суть инвестиционного проекта заключается:

- в увеличении производственных мощностей для производства масложировой продукции с помощью привлечения кредитных средств на приобретение

оборудования: линий по калибровке и очистке семян подсолнечника;

- в пополнении оборотных средств предприятия на приобретение сырья для производства.

Цель проекта - приобретение производственного оборудования для увеличения производственных мощностей предприятий.

Реализация инвестиционного проекта позволит решить следующие задачи:

1. Улучшение качества подсолнечного масла.
2. Увеличение выхода подсолнечного масла.
3. Повышение конкурентоспособности предприятия на рынке масложировой продукции.
4. Повышение производительности труда.

Тип проекта - увеличение производственных мощностей существующего бизнеса.

Способ достижения цели - совершенствование технологического процесса производства подсолнечного масла из семян подсолнечника путем очистки и калибровки семян подсолнечника.

Инвестиционный проект рассчитан сроком на 3 года.

В целях успешной реализации инвестиционного проекта «Увеличение производственных мощностей для производства масложировой продукции» необходимо выполнить подготовительные работы: определить место установки 3-х линий по калибровки и очистки семян подсолнечника, заключить договора аренды земельного участка и недвижимости с собственником.

В соответствии с инвестиционным проектом технологический процесс производства дополнен процессом

подготовки сырья к переработке, а именно, очистка и калибровка семян подсолнечника.

В целях оптимизации затрат фермерские хозяйства после уборки семян подсолнечника складывают сырье на собственных складах горизонтального хранения. Поэтому фактически сырье не готово к прямой переработке без дополнительной подготовки. Такое складирование увеличивает процент сорности подсолнечника. В то же время за счет сора уменьшается протеин в жмыхе подсолнечном, это уменьшает его стоимость при продаже потребителям. Кроме того, комбикормовые заводы не могут такой жмых включить в рецептуры из-за несоответствия требованию ГОСТ 80-96.

Без подготовки сырья для подачи на этап рушки повышается выход подсолнечного жмыха за счет сора, что снижает выход масла подсолнечного. При обрушении калиброванных семян более полно обрушается оболочка, ядро остается целым. Следовательно, удастся уменьшить потери, доведя остаточное количество ядра в отвеиваемой лузге до минимального показателя.

Самостоятельная калибровка семян подсолнечника позволит увеличить производительность предприятия, его конкурентоспособность.

Процесс добывания масла начинается с отделения лузги. Эта операция проводится с целью получения побочных продуктов переработки (жмыха) с высоким содержанием белковых веществ и удаления оболочки, содержащей большое количество восков, которые придают маслу неблестящий, мутный вид.

Создание новых экономически эффективных технологий необходимо для увеличения уровня утилизации отходов масложирового производства, что позволит сократить негативное воздействие заводов на окружающую среду, снизить энергопотребление, повысить рентабельность производства.

В целях повышения энергетической и экономической эффективности перерабатывающих предприятий масложировой отрасли целесообразно использовать котельные, работающие на биотопливе, в частности, на подсолнечной лузге и пеллетах, произведенных из стеблевой биомассы подсолнечника.

Пеллеты, изготавливаемые на новом оборудовании более экономичные, экологически чистые. Для их изготовления используется лузга подсолнечника. Формование пеллета происходит исключительно за счет давления. При прессовании из сырья выделяется лигнин, который обеспечивает прочность брикету. Теплом от сжигания 1кг таких пеллет в течение 1 часа можно обогреть площадь 50м². При сжигании лузги выделяется столько же углекислого газа, сколько и при разложении древесины. При сжигании газа СО₂ выделяется в 15 раз больше, при сжигании кокса - в 30 раз больше, угля - в 50 раз больше.

Масложировые предприятия в своей сырьевой зоне проводят контроль и содействуют внедрению новых высокомасличных культур с целью улучшения качества семян и содержащихся в них ценных природных веществ (масла, белка, клетчатки). При заготовках масличных семян важно соблюдение передовых методов уборки и послеуборочной обработки. Как правило, большинство

предприятий по переработке семян подсолнечника имеют элеваторно-складское хозяйство, функции которого при приеме сырья, в частности семян масличных культур, сводятся к следующему:

- оценка каждой прибывающей партии по весу и качеству;
- определение необходимости той или иной обработки для приведения семян в состояние, пригодного для длительного хранения или переработки;
- организация и формирование крупных однородных по качеству и свойствам партий семян подсолнечника;
- определение целевого назначения каждой партии в зависимости от ее состояния и режимов обработки – на послеуборочную обработку;
- временное или длительное хранение или технологическую переработку;
- снабжение предприятия масличными семенами без задержек;
- сохранение и улучшение качества семян в процессе подготовки к хранению (очистки, сушки и самого хранения);
- размещение каждой партии семян в хранилищах согласно качеству, свойствам и возможностям их переработки.

Комплекс мероприятий по подготовке семян к хранению и переработке, как правило, совпадает, но не полностью: влажность семян, предназначенных для длительного хранения и для переработки, различна. Так, например, для семян подсолнечника, идущих на переработку, оптимальная влажность составляет - 8%, тогда, как влажность семян, оптимальная для хранения, 6-7%.

Схема приемки и обработки семян в потоке включает: отбор образцов, определение качества поступающих семян, взвешивание, разгрузка семян, очистка, сушка, размещение семян в хранилище.

Правильная организация приема и хранения масличных семян должна учитывать наличие в них биологической активности, которая является результатом жизнедеятельности как самих семян, так и развивающихся на них микроорганизмов и вредителей.

В период уборки поступают в короткие сроки большие массы семян разнокачественных по влажности, сорности, различной степени зрелости, неустойчивых в хранении. В таких семенах могут очень быстро возникать процессы заплесневения и самосогревания, что ведет к потере сухого веса и снижению качества семян и содержащегося в нем масла.

Есть основания полагать, что лузга приводит к увеличению потерь масла со шротом за счет увеличения его выхода и дополнительных потерь масла в лузге шрота. Масличность лузги, выделенной из шрота, всегда выше масличности гелевой части шрота и значительно превышает ботаническую масличность лузги. Максимальное выделение оболочек из семян перед их переработкой является обязательным условием, обеспечивающим получение в производстве высококачественных масел и высокобелковых шротов.

Отделение шелухи от ядра имеет первостепенное значение при выработке пищевых соевых шротов, жмыхов, а также горчичного порошка для изготовления столовой горчицы и медицинских горчичников.

К основным процессам, обеспечивающим отделение ядра от других морфологических частей масличных семян (плодовая и семенная оболочки, зародыш); следует отнести обрушивание и разделение рушанки (сепарирование) на фракции, различающиеся большим или меньшим содержанием в них отдельных морфологических частей семени. Получение «чистого» ядра из семян сопряжено с большими трудностями. Большое значение имеют вспомогательные процессы, обеспечивающие значительное улучшение показателей работы обрушивающих машин и сепараторов рушанки, - предварительное калибрование семян, ослабление механической связи между ядром и оболочкой, снижение прочности и целостности оболочки при одновременном увеличении сопротивляемости ядра механическим воздействиям и др.

Очень важно рациональное построение технологических схем производства: разумный выбор последовательности технологических процессов, значение состава и свойств промежуточных продуктов и полупродуктов, их количественные соотношения и влияние отдельных материальных потоков на количественные и качественные показатели работы основного производственного оборудования. В зависимости от показателей работы отдельных видов оборудования (обрушивающие машины, сепараторы рушанки) и требований, предъявляемых к глубине съема оболочки, технологические схемы подготовительных цехов могут предусматривать установку контрольного оборудования для повторного (многократного) обрушивания семян, оставшихся необрушенными, установку контрольных сепараторов рушанки и оборудования,

обеспечивающего улучшение процессов обрушивания и разделения рушанки (вспомогательные процессы).

Так как семена масличных культур убирают раньше их полного созревания, влажность их высока, в них интенсивно проходят биохимические процессы, ферментная система активна. Такие семена крайне неустойчивы при хранении, способны накапливать влагу и тепло за счет жизнедеятельности семян и микроорганизмов, легко и быстро подвергаются заплесневению и самосогреванию.

Свежеубранные семена имеют ряд особенностей:

- процесс накопления сухого вещества в основном закончен;
- кислотное число масла в семенах небольшое и при благоприятных условиях остается на том же уровне или даже уменьшается;
- влажность семян уменьшилась, но еще достаточно высока и больше критической;
- семена значительно отличаются по влажности в зависимости от расположения их в соцветии;
- активность ферментного комплекса во много раз выше, чем у полностью созревших семян;
- интенсивность дыхания достаточно высока;
- вследствие незавершенности процессов созревания свежесобранные семена неустойчивы при хранении, чувствительны к воздействию различных факторов;
- при создании соответствующих условий также семена способны к дозреванию, т.е. завершению процессов синтеза и стабилизации качества.

Прием и послеуборочная обработка свежесобранных семян имеет свои специфические особенности. Значительная

неравномерность поступления семян на предприятия по суткам и часам, одновременный прием большого количества семян с различной, в том числе высокой влажностью и засоренностью, оказывают существенное влияние на построение технологического процесса послеуборочной обработки.

Основным требованием современной технологии послеуборочной обработки свежееубранных семян является максимально быстрое доведение семян любой влажности и засоренности до состояния, обеспечивающего нормальное протекание процесса послеуборочного дозревания, последующего безопасного хранения, а также отвечающего требованиям перерабатывающих предприятий.

При приемке от поставщиков семена оцениваются предприятием по качеству и количеству. От каждой партии семян отбираются пробы, анализируются лабораторией влажность, сорность и другие показатели согласно действующему ГОСТ на данные семена.

После взвешивания и разгрузки семена направляются на подработку соответственно их качественным показателям.

Взвешенные семена проходят первую грубую очистку от крупных примесей и пыли.

Семена сухие, но сорные или средней чистоты допускается временно складировать до очистки в промежуточных емкостях, оборудованных вентиляцией, при условии тщательного наблюдения и постоянного контроля за качеством и температурой. Влажные и сырые семена должны немедленно подвергаться сушке без промежуточного хранения. Высушенные семена передаются на фракционирование, где они разделяются на мелкую

фракцию с преимущественным содержанием щуплых, незрелых и недоразвитых семян и крупную фракцию полностью созревших, хорошо выполненных семян. Затем обе фракции, мелкая и крупная, направляются на вторую очистку. Семена мелкой фракции складываются отдельно и перерабатываются в первую очередь. Семена крупной фракции, очищенные и высушенные до безопасной влажности, после взвешивания подают на послеуборочное дозревание, для чего может быть использовано несколько силосных ячеек элеватора, оборудованных активным вентилированием. Семена, прошедшие такое послеуборочное дозревание, направляются в основное хранилище на длительное хранение либо на переработку.

Анализ фактического состояния семян подсолнечника, получаемых масложировыми предприятиями от поставщиков, показывает значительную неравномерность качества поступающих семян, поэтому от каждой партии семян отбираются пробы, которые подвергаются лабораторному анализу: влажность, сорность, масличная примесь и др. после взвешивания и разгрузки семена направляются, согласно их качественным показателям, на хранение или на технологические операции, подготавливающие семена к хранению. Семена чистые, сухие или средней сухости, однородные по размерам и качеству направляются непосредственно в хранилище. Семена сухие и средней сухости, но сорные направляются в очистку.

В случае большой загруженности очистительного хозяйства допускается временное хранение таких семян в промежуточной емкости, при постоянном контроле за их качеством и температурой. Семена влажные или сырые

необходимо немедленно подвергать сушке до безопасной для хранения влажности.

В случае загруженности сушилок часть семян с влажностью в пределах кондиционной может кратковременно храниться при создании условий профилактического вентилирования и обязательном ежедневном контроле температуры семян. Семена сорные и средней чистоты подвергаются очистке от сорных примесей. Семена сухие, но сорные допускается временно хранить при активном вентилировании и контроле за температурой. Семена сухие направляются на фракционирование-разделение их на мелкую и крупную фракции.

Семена влажные, средней сухости и сырые направляются на фракционирование их после сушки. Затем семена мелкой и крупной фракции подвергаются второй очистке и после взвешивания направляются по назначению. Семена мелкой фракции передаются либо на временное хранение с последующей передачей их на производство, я либо непосредственно после фракционирования на переработку. Крупная фракция после взвешивания направляется в хранилище или на переработку.

Фракционированию перед хранением подвергаются только семена сои и подсолнечника. В отдельных случаях на предприятия по переработке подсолнечника, поступают некондиционные или дефектные семена подсолнечника, не удовлетворяющие действующему ГОСТ по одному или нескольким показателям. Прием таких семян, их обработка, складирование и переработка зависят от состояния семян, степени доброкачественности, дефектности и других факторов.

Наличие в семенной массе или в отдельных ее участках повышенной влажности может привести к заплесневению, самосогреванию или порче содержащегося в них масла.

Температура семенной массы оказывает значительное влияние на интенсивность жизнедеятельности семян, микрофлоры и вредителей. С повышением температуры до определенного предела интенсивность дыхания всех компонентов семенной массы увеличивается. При повышении температуры (примерно 50-55град С) в связи с денатурацией белковых комплексов и инактивацией ферментных систем интенсивность дыхания ослабевает и впоследствии прекращается.

Необходимо ответить, что в условиях пониженных температур интенсивность дыхания семенной массы падает. Даже в семенах с высокой влажностью и сорностью при понижении температуры ниже +5 град С не наблюдается резкой интенсификации дыхания.

Для предотвращения процессов самосогревания и порчи семян проводится комплекс мероприятий:

- снижение влажности семян до безопасной;
- создание партий, однородных по свойствам и обладающих равномерным распределением влаги в семенной массе;
- снижение температуры семян;
- уничтожение или максимальное удаление микроорганизмов за счет выведения их с сорными примесями;
- создание необходимых параметров для поддержания условий выбранного режима хранения;

- постоянный контроль за температурой и влажностью семян.

Мероприятия по сохранению качества семян и предупреждению нежелательных процессов порчи, гниения и самосогревания должны проводиться на всех этапах от уборки до хранения включительно. В одной и той же партии семян подсолнечника мелкие и щуплые семена обладают большей гигроскопичностью, чем крупные.

Фракционирование – выделение из семенной массы семена незрелые, щуплые, морозобойные, проросшие, отличающиеся от нормальных меньшими размерами. Фракционированию желательно подвергать близкие по сортности и размеру смеси семян. Разделение семян на две или три фракции по размерам для последующего их хранения и переработки зависит от целей фракционирования, назначения семян, наличие складских емкостей и др.

Экспериментально установлено, что наиболее рационально разделение производственных смесей семян подсолнечника в соотношении 80% (крупная фракция); 20% (мелкая фракция), так как при этом в мелкую фракцию переходит основная масса неполноценных семян и мелкого сора, а также основная часть минеральных, органических и маслячных примесей.

Крупную фракцию составляют семена нормально вызревшие.

Недозрелые семена, убранные в период их хозяйственной зрелости, имеют нормальную крупность, большую или меньшую активность физиологических процессов, но способные после прохождения процесса

послеуборочного дозревания к стабилизации свойств и длительному хранению.

Незрелые семена, убранные раньше их полного созревания, обладают незавершенностью физиологических процессов, большей интенсивностью дыхания, повышенной влажностью, крайне неустойчивы при хранении, легко подвергаются порче.

Щуплые семена, как правило, недоразвитые, обладают большей гигроскопичностью и влажностью, чем нормальные, имеют большую интенсивность дыхания и физиологическую активность. Щуплые семена значительно легче поражаются вредителями и микрофлорой.

Морозобойные семена, как правило, незрелые и имеющие различные повреждения оболочки или ядра, отличаются крайней нестойкостью при хранении, легко подвергаются порче.

По своему составу и физиологическим особенностям мелкая фракция семян не может быть приведена в устойчивое для длительного хранения состояние обычными способами и режимами подработки, поэтому желательна немедленная переработка таких семян. При необходимости допускается лишь кратковременное хранение мелкой фракции сухих семян с последующей передачей их на переработку.

Семена крупной фракции после отделения от неполноценных семян и мелкого сора становятся более однородны по влажности, физиологическим свойствам, устойчивы при хранении: масло, содержащееся в таких семенах, лучшего качества, имеет небольшое кислотное число.

Разделение семян на мелкую и крупную фракции перед хранением или переработкой имеет следующие преимущества:

- раздельная переработка мелких и крупных фракций позволяет переработать в первую очередь неполноценные семена (щуплые, незрелые, морозобойные и др.), что предупреждает ухудшение качества при хранении и позволяет обеспечить выбор индивидуально-оптимальных условий и режимов переработки, подготовки к хранению и хранения;

- выделение крупной фракции и отдельное ее хранение позволяет предупредить порчу семян и нарастание кислотного числа масла в семенах, обеспечивая получение из таких семян продукции лучшего качества;

- возможность экономии при внедрении фракционирования за счет предупреждения нарастания кислотного числа и получения масла более высокого качества при переработке основного количества семян (крупной фракции).

На основании вышеизложенного и руководствуясь анализом технологического процесса применяемого группой наших компаний при переработке семян подсолнечника, для производства растительных масел и жмыхов, нам необходимо приобретение технологического оборудования для фракционирования (калибровки) семян подсолнечника.

В рамках данного проекта для разделения поступающих семян подсолнечника на две или три фракции по размерам (создание партий семян подсолнечника однородных по свойствам) для последующего их длительного хранения

(бесперебойное круглогодичное обеспечение сырьем) или скорейшей переработки, предусматривается приобретение:

- 2-х линий по калибровке и очистке семян подсолнечника производительностью 70 000кг/сутки.

Общий объем переработки составит не менее 300 тонн подсолнечника в сутки.

Данное увеличение производительности позволит увеличить рентабельность производства, путем снижения себестоимости выпускаемой продукции, а именно: при действующих двух линиях доля затрат составляла 1 рубль 50 копеек-1 рубль 60 копеек на 1 кг перерабатываемого сырья (120-130 тысяч рублей в сутки по данным бухгалтерского учета) учтены и оценены все виды затрат: проценты за пользование кредитными ресурсами, заработная плата, налоги, газ, электроэнергия, работа транспортного цеха, то при новой производительности затраты составят 170-180 тысяч рублей в сутки, а это уже 1 рубль 15 копеек- 1 рубль 20 копеек на 1 кг сырья в сутки.

Повышение производительности на 80 тонн сырья в сутки увеличит объем продукции: из 80 тонн подсолнечника получится 32000 кг масла в сутки, 33600 кг жмыха в сутки при пониженных затратах.

Прогнозные показатели хозяйственной деятельности предприятия на 2021-2023 годы представлены в таблице 21. Показатели рассчитаны с учетом показателей хозяйственной деятельности 2019 года и прогноза остатка запасов по состоянию на 01.01.2020 год.

Предприятие использует тройное форпрессование экспеллер, которое позволяет получить остаточную масличность в жмыхе до 6%. При этом затраты на тонну

производимого масла ниже чем на экстракционном предприятии.

Реализация готовой продукции осуществляется оптовым покупателем, например, группа компаний Черкизово, Холдинг «Солнечные продукты», ООО «Эфирное», ООО «Пищевые ингредиенты» и др., т.е. увеличение продукции носит положительный характер, вышеуказанные контрагенты работают только с объемами поставок не менее 200-300 тонн продукции

Таблица 21- Прогнозные показатели объема реализации на 2021-2023 годы в ООО «СОЮЗ-АГРО» и ООО «Агро Плюс»

Наименование продукции	Объем реализации, т	
	ООО «СОЮЗ-АГРО»	ООО «Агро Плюс»
<i>2020 год</i>		
Масло подсолнечное	2371	2618
Жмых	3726	4113
Пеллеты	1112	1128
<i>Итого:</i>	7209	7859
<i>2021 год</i>		
Масло подсолнечное	2480	2749
Жмых	3890	4318
Пеллеты	1160	1180
<i>Итого:</i>	7530	8247
<i>2022 год</i>		
Масло подсолнечное	2600	2880
Жмых	4078	4530
Пеллеты	1216	1239
<i>Итого:</i>	7894	8649
<i>2023 год</i>		
Масло подсолнечное	2700	3000
Жмых	4235	4750
Пеллеты	1260	1300
<i>Итого:</i>	8195	9050
<i>Увеличение объема реализации продукции 2023 г. к 2020 г., %</i>		
Масло подсолнечное	+13,9	+16,6
Жмых	+13,7	+15,5

Пеллеты	+13,3	+15,2
---------	-------	-------

Основными покупателями выпускаемой продукции – жмыха, являются птицефабрики, которым продукция реализуется по цене на 2-3 рубля ниже, чем ЗАО «Янтарное». При расчете прибыли ориентация идет на оптовые цены по маслу и жмыху, поэтому все объемы продукции востребованы потребителями.

Исходя из вышеизложенного следует, что совершенствование технологического процесса производства подсолнечного масла из семян подсолнечника путем очистки и калибровки семян подсолнечника увеличит объем основного производства и выручку предприятия.

Реализация инвестиционного проекта на предприятии «Увеличение производственных мощностей для производства масложировой продукции» при выходе на полную производственную мощность к 2023 году позволит увеличить объем выпускаемой продукции и выручку на 13,3-16,6 % по отношению к 2020 году в зависимости от вида продукции.

Финансовые и экономические показатели инвестиционного проекта представлены в таблице 22.

Таблица 22 - Финансовые и экономические показатели инвестиционного проекта по приобретению линий по калибровке и очистке семян подсолнечника

Наименование	Показатели
<i>Финансовые ресурсы, необходимые для осуществления проекта</i>	
Стоимость проекта, тыс. руб.	510,00
в том числе:	
собственные средства	350,00
заемные средства	160,00
<i>Эффективность инвестиционного проекта</i>	

Срок окупаемости проекта, лет	1
Срок возврата заемных средств	Февраль 2023 года

В таблице 23 представлены показатели выручки от реализации с учетом прогнозных показателей объема реализации на 2021-2023 годы.

Таблица 23- Показатели объема реализации на 2021-2023 годы в ООО «СОЮЗ-АГРО» и ООО «Агро Плюс»

Наименование продукции	Объем реализации, тыс. руб.	
	ООО «СОЮЗ-АГРО»	ООО «Агро Плюс»
<i>2021 год</i>		
Масло подсолнечное	109120	120956
Жмых	38900	43180
Пеллеты	7742	7906
Итого:	155762	172042
<i>2022 год</i>		
Масло подсолнечное	114400	126720
Жмых	40780	45300
Пеллеты	8147	8301
Итого:	163327	180321
<i>2023 год</i>		
Масло подсолнечное	118800	132000
Жмых	42350	47500
Пеллеты	8442	8710
Итого:	169592	188210

Полученные итоговые суммы в разрезе 2021-2023 годов перенесем в таблицу 24.

Таблица 24- Плановые показатели реализации масложировой продукции на 2021 год и целевые показатели реализации масложировой продукции на период 2022-2023 годы ООО «СОЮЗ-АГРО»

Показатели	2021	2022	2023	2022/2021, %	2023/2022, %
Выручка от реализации	155762	163327	169592	+4,86	+3,84

и, тыс. руб.					
Себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.	109033	114321	118699	+4,85	+3,83
Прибыль от реализации, тыс. руб.	46729	49006	50893	+4,87	+3,85

Для проведения сравнительного анализа влияния инвестиционного проекта на показатели финансовой устойчивости другого сельскохозяйственного предприятия итоговые суммы перенесем в таблицу 25.

Таблица 25- Плановые показатели реализации масложировой продукции на 2021 год и целевые показатели реализации масложировой продукции на период 2022-2023 годы ООО «Агро Плюс»

Показатели	2021	2022	2023	2022/2021, %	2023/2022, %
Выручка от реализации, тыс. руб.	172042	180321	188210	+4,81	+4,37
Себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.	164616	172517	180038	+4,82	+4,36
Прибыль от реализации, тыс. руб.	7426	7804	8172	+5,09	+4,72

Определим экономический потенциал по формуле:

$$\mathbf{Трп > Трв > Трс,} \quad \mathbf{(16)}$$

где Трп – темп роста прибыли от реализации в %;

Трв – темп роста выручки в %;

Трс – темп роста себестоимости в %.

Оценка экономического потенциала ООО «СОЮЗ-АГРО» в 2021 году:

$$\mathbf{104,87 \% > 104,86 \% > 104,85 \% .}$$

Заданное условие экономического потенциала в 2021 году будет выполняется. Темп роста прибыли выше темпа роста выручки, которая выше темпа роста себестоимости.

Оценка экономического потенциала предприятия в 2022 году:

$$\mathbf{103,85 \% > 103,84 \% > 103,83 \% .}$$

Заданное условие экономического потенциала в 2022 году выполняется. Темп роста прибыли выше темпа роста выручки, которая выше темпа роста себестоимости.

Проведем оценку экономического потенциала ООО «Агро Плюс» в 2021 году:

$$\mathbf{105,09 \% > 104,81 \% > 104,80 \% .}$$

Заданное условие экономического потенциала в 2021 году будет выполняется. Темп роста прибыли выше темпа роста выручки, которая выше темпа роста себестоимости.

Оценка экономического потенциала предприятия в 2022 году:

$$\mathbf{104,72 \% > 104,36 \% > 104,37 \% .}$$

Заданное условие экономического потенциала в 2022 году выполняется. Темп роста прибыли выше темпа роста выручки, которая выше темпа роста себестоимости.

Рассчитаем коэффициент автономии и определим долю владельцев предприятия ООО «СОЮЗ-АГРО» в общей сумме средств, авансированных в его деятельность.

$$Ka_{2022} = 18011/40203 = 0,45 \text{ руб.}; \quad 0,45 \text{ руб.} < 0,5$$

$$Ka_{2023} = 18011/35203 = 0,51 \text{ руб.}; \quad 0,51 \text{ руб.} > 0,5$$

Полученные значения в 2022 году меньше нормативных, т.к. меньше 0,5, но значение этого коэффициента повышается, что указывает на положительную тенденцию в 2023 году. Зависимость от внешних источников финансирования у предприятия остается.

По аналогии рассчитаем коэффициент автономии и определим долю владельцев предприятия ООО «Агро Плюс» в общей сумме средств, авансированных в его деятельность.

$$Ka_{2022} = 18565/49925 = 0,37 \text{ руб.}; \quad 0,37 \text{ руб.} < 0,5$$

$$Ka_{2023} = 19565/38335 = 0,51 \text{ руб.}; \quad 0,51 \text{ руб.} > 0,5$$

Полученные значения в 2022 году меньше нормативных, т.к. меньше 0,5, но значение этого коэффициента повышается, что указывает на положительную тенденцию в 2023 году. Зависимость от внешних источников финансирования у предприятия остается.

Рассчитаем коэффициент финансовой зависимости в ООО «СОЮЗ-АГРО».

$$Kз_{2022} = 22192/40203 = 0,55;$$

$$Kз_{2023} = 17192/35203 = 0,49.$$

По аналогии рассчитаем коэффициент финансовой зависимости в ООО «Агро Плюс».

$$Kз_{2022} = 16000/49925 = 0,32;$$

$$Kз_{2023} = 10000/38335 = 0,26.$$

Полученные значения коэффициента финансовой зависимости на обоих предприятиях меньше 1, что указывает

на высокую долю заемных средств в общей сумме источников финансирования.

Рассчитаем коэффициент маневренности собственного капитала ООО «СОЮЗ-АГРО».

$$Км_{2022} = (18011+20192-29752)/18011 = 0,47;$$

$$Км_{2023} = (18011+15192-28186)/18011 = 0,28.$$

По аналогии рассчитаем коэффициент маневренности собственного капитала ООО «Агро Плюс».

$$Км_{2022} = (18565+16000-27431)/18565 = 0,38;$$

$$Км_{2023} = (19565+10000-23987)/19565 = 0,29.$$

Положительное значение свидетельствует о достаточности собственных финансовых ресурсов для финансирования внеоборотных активов и части оборотных. По сравнению с истекшими годами финансовая устойчивость улучшилась на обоих предприятиях.

Полученные относительные показатели финансовой устойчивости предприятий сведем в таблицу 26.

Таблица 26- Прогнозные показатели финансовой устойчивости ООО «СОЮЗ-АГРО» и ООО «Агро Плюс»

Показатель	ООО «СОЮЗ-АГРО»			ООО «Агро Плюс»		
	2022	2023	2023/2022, %	2022	2023	2023/2022, %
Коэффициент автономии	0,45	0,51	+13,3	0,37	0,51	+37,8
Коэффициент финансовой зависимости	0,55	0,49	-10,9	0,32	0,26	-18,8
Коэффициент маневренности	0,47	0,28	-40,4	0,38	0,29	-23,7

ти собственного капитала						
--------------------------------	--	--	--	--	--	--

Из таблицы 26 видно, что в ООО «СОЮЗ-АГРО» коэффициент автономии имеет тенденцию роста, а в прогнозе на 2023 год соответствует нормативному значению больше 0,5. В свою очередь, показатель коэффициента автономии в ООО «Агро Плюс» также в прогнозе на 2023 год соответствует нормативному значению больше 0,5. Это указывает на повышение финансовой устойчивости в обоих предприятиях.

Коэффициент финансовой зависимости в обоих предприятиях сохраняется в диапазоне меньше 1, поэтому предприятия по-прежнему зависят от внешних кредиторов.

Коэффициенты маневренности собственного капитала анализируемых предприятий имеют положительное значение, что свидетельствует о достаточности собственных финансовых ресурсов для финансирования внеоборотных активов и части оборотных.

Исходя из вышеизложенного следует, что реализация инвестиционного проекта на предприятии «Увеличение производственных мощностей для производства масложировой продукции» при выходе на полную производственную мощность к 2023 году позволит увеличить объем выпускаемой продукции, при этом выручка в ООО «СОЮЗ-АГРО» увеличится на 20571 тыс.руб. или на 14 % по отношению к 2019 году; в ООО «Агро Плюс» выручка увеличится на 23669 тыс.руб. или на 14 % по отношению к 2019 году. Экономический потенциал у предприятий в прогнозе на 2021-2023 годы имеется.

3.2. Разработка методического обеспечения проведения аудиторских проверок инвестиционной деятельности

Формирование системы аудита инвестиционной деятельности (инвестиционного аудита) определяется теорией процесса управления, в которой управленческие решения принимают одни специалисты, а реализацию осуществляют другие. Довести принятое решение до его реализации, своевременно решение скорректировать, добиться нужного эффекта для экономического субъекта отрасли сельского хозяйства являются основными задачами управленческого инвестиционного аудита.

Для формирования инвестиционного аудита необходимо выделить инвестиционную деятельность организации, экономические характеристики событий и явлений, которые ее обуславливают как предмет контроля.

Сущностью инвестиционного аудита являются:

- 1) системное исследование и оценка фактов инвестиционной деятельности;
- 2) показатели деятельности организации, основанные на расчленении информации во множестве аспектов и определяющих ее факторах на элементы;
- 3) изучение многообразия причинно-следственных связей и зависимостей.

Предметом инвестиционного аудита выступают выраженные в системе экономических показателей факты и результаты инвестиционной деятельности экономических субъектов отрасли сельского хозяйства.

Инвестиционный аудит в экономических субъектах отрасли сельского хозяйства проводится:

- в целях выявления уровня реализации инвестиционных идей;

- в процессе формирования инвестиционных проектов, которые выступают основным объектом финансового управления инвестициями (экономическое обоснование целесообразности, сроки, объемы осуществления инвестиций, определение необходимости количества и типов ресурсов).

Направления инвестиционного аудита определяют возможности для:

- ускорения реализации инвестиционных проектов;
- влияния на повышение инвестиционной активности предприятия;
- роста получаемого инвестиционного дохода;
- повышения инвестиционного потенциала, инвестиционной привлекательности и стабилизации инвестиционных возможностей экономических субъектов отрасли сельского хозяйства.

Следовательно, целевая направленность инвестиционного аудита заключается в достижении экономического эффекта в результате распределения и использования инвестиционных ресурсов экономических субъектов отрасли сельского хозяйства, сформированных за счет оптимизации источников финансирования.

Осуществление инвестиционного аудита предполагает сравнение достигнутых результатов инвестиционной деятельности с данными за прошлые периоды, с показателями других экономических субъектов и среднеотраслевыми; определяется влияние разнообразных

факторов на результаты хозяйственной деятельности; выявляются недостатки, ошибки, неиспользованные возможности, перспективы в инвестиционной деятельности. Значительная роль аудиту отводится в определении и использовании резервов повышения эффективности инвестируемого производства. Он содействует рационализации, экономному использованию ресурсов, выявлению и внедрению передового опыта, научной организации труда, новой техники и технологии производства, предупреждению излишних затрат, недостатков в работе и т.д.

Инвестиционный аудит является системообразующим звеном в системе внутреннего контроля. Аудит проводит оценку на целесообразность и достоверность:

- инвестиционной информационно-аналитической базы;
- разработки научно обоснованных планов и подготовки инвестиционных решений.

По нашему мнению, инвестиционный аудит - это форма контроля за принятыми инвестиционными решениями и бизнес-планами, направленная на предотвращение неэффективных фактов инвестиционной жизни, выявление и использование потенциала экономического субъекта отрасли сельского хозяйства.

Также на наш взгляд, цель инвестиционного аудита может быть определена с позиции [Федерального закона](#) от 30.12.2008 N 307-ФЗ "Об аудиторской деятельности" [9] в двух направлениях. Первое целевое направление определяет инвестиционный аудит как независимую проверку бухгалтерской (финансовой) отчетности аудируемого лица в целях выражения мнения о достоверности такой отчетности

(инвестиционной деятельности). Второе целевое направление - как прочие связанные с аудиторской деятельностью услуги, в частности, разработка и анализ инвестиционных проектов, составление бизнес-планов.

Однако [закон](#) «Об аудиторской деятельности» [9] регулирует внешний аудит, а инвестиционный аудит - это форма внутреннего контроля. Следовательно, по нашему мнению, данный закон может применяться в части аналогии, то есть возможности или желания его применить.

Целью инвестиционного аудита является оценка законности, эффективности и потенциальной возможности фактов хозяйственной жизни инвестиционной деятельности, инвестиционных потоков в предварительном, текущем, последующем и прогнозном временном диапазонах, проводимая для формирования учетно-аналитической информационной системы об отклонениях.

Задачами инвестиционного аудита являются:

- оценка влияния на инвестиционные факты хозяйственной жизни и их результаты объективных и субъективных, внутренних и внешних факторов экономического субъекта отрасли сельского хозяйства;
- экономическое обоснование текущих инвестиционных решений, бизнес-планов, инвестиционных проектов, бюджетов, новых инвестиционных продуктовых программ, нормативов расходования производственных ресурсов;
- оценка экономической эффективности использования инвестиционных ресурсов, поиск резервов повышения эффективности их использования;
- экономическое обоснование инвестиционной бизнес-политики, обеспечивающей достижение маркетинговых

инвестиционных целей, задач и решений экономических субъектов отрасли сельского хозяйства;

- максимизация инвестиционных доходов при приемлемом уровне ликвидности, достижение устойчивого потока доходов в долгосрочном периоде;

- рост рыночной стоимости инвестиционного капитала, достижение оптимальных значений производственных и маркетинговых показателей;

- оценка экономической эффективности инвестиционных бизнес-процессов, оценка стадии инвестиционного жизненного цикла экономического субъекта отрасли сельского хозяйства как бизнес-элемента экономики.

Важную роль в разработке и мониторинге основных показателей инвестиционных проектов и их реализации играет инвестиционный аудит, который осуществляет систему обратной связи экономического субъекта отрасли сельского хозяйства в сфере конкуренции и инфляционных процессов, сопровождающихся спадом объемов производства и ухудшением социально-экономических условий.

Следовательно, система управленческого инвестиционного аудита с позиции теории включает четыре положения:

- 1) согласованность инвестиционных действий;
- 2) разделение полномочий персонала при наличии механизма обратной функциональной связи;
- 3) обеспечение сохранности инвестиционных активов;
- 4) обеспечение инвестиционной безопасности фактов хозяйственной жизни.

Все перечисленные положения систематизированы в табл. 27.

Таблица 27 - Теоретические положения формирования системы инвестиционного аудита в ООО «СОЮЗ-АГРО»

Теоретическое положение	Характеристика теоретической составляющей положения инвестиционного аудита	Содержание информационной базы
Согласованность инвестиционных действий	Положение направлено на поэтапное согласование и своевременную корректировку осуществляемых фактов хозяйственной жизни с поставленной инвестиционной целью принятого инвестиционного управленческого решения экономических субъектов отрасли сельского хозяйства	Маркетинговые, финансовые, производственные, юридические, аналитические, кадровые характеристики инвестиционной деятельности ООО «СОЮЗ-АГРО»
Разделение полномочий персонала при наличии механизма обратной функциональной связи	Положение устанавливает права и обязанности персонала, заключающиеся в том, что управленческие решения принимают одни специалисты, а исполняют другие. Также разделение полномочий и обратной связи определяется разносторонними профессиональными подходами к инвестиционной деятельности, включающей: генезис управленческой идеи; достижение цели уже принятого управленческого решения; быструю реакцию на изменения внешнего и внутреннего окружения; своевременную корректировку методов реализации инвестиционного управленческого решения	Маркетинговые, финансовые, производственные, юридические, аналитические, кадровые характеристики инвестиционной деятельности ООО «СОЮЗ-АГРО»
Обеспечение сохранности инвестиционных активов	Положение заключается в своевременной регистрации, отражении, учете (финансовом, управленческом, налоговом), анализе и контроле за фактами хозяйственной жизни. Своевременное применение методов, направленных на выявление хищений, искажений, правонарушений лиц в отношении инвестиционного имущества	Учетное (финансовое, налоговое, управленческое) и информационное обеспечение, аналитические, финансовые, юридические характеристики

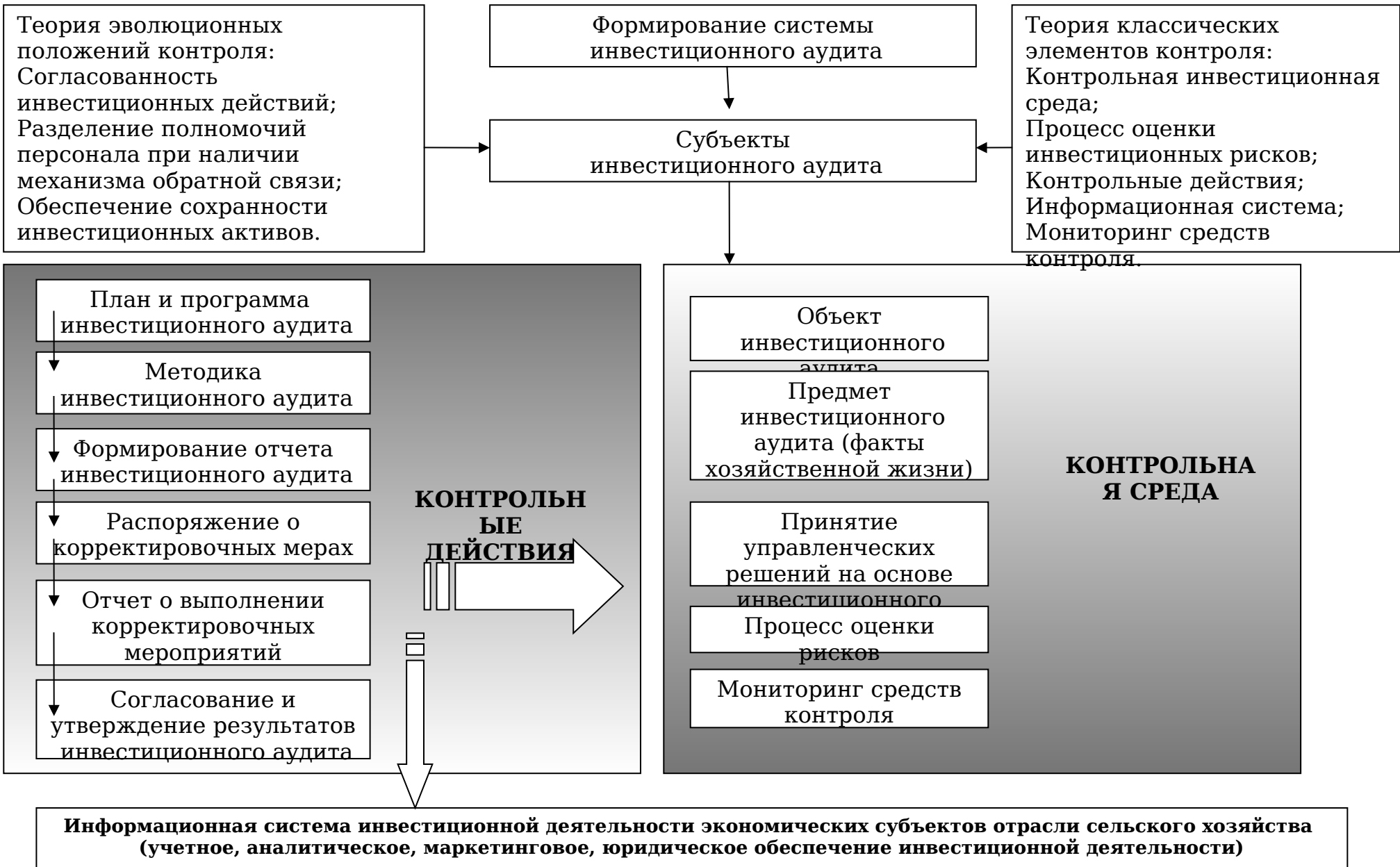
<p>Обеспечение инвестиционной безопасности фактов хозяйственной жизни</p>	<p>Положение включает фокусирование угроз искажений, направленное на формирование отчетливого изображения областей внешнего и внутреннего окружения экономических субъектов отрасли сельского хозяйства, наиболее подверженных преднамеренным и непреднамеренным воздействиям. Детализация областей возможных угроз позволит предвидеть, своевременно выявить и устранить несанкционированные воздействия на инвестиционную деятельность экономического субъекта отрасли сельского хозяйства. Области возможных угроз включают: нормативное регулирование инвестиционной деятельности (внешнее и локальное); долговые инвестиционные обязательства; договорные требования к инвестиционной деятельности; учетную политику (финансовую, налоговую, управленческую) инвестиционной деятельности; отчетность (финансовую, налоговую, управленческую) об инвестиционной деятельности; инвестиционные доходы и расходы; инвестиционные производственные процессы; показатели финансового положения; результаты инвестиционной деятельности; инвестиционные денежные потоки; информационные сегменты инвестиционного обеспечения; оплату труда, бонусные вознаграждения; информационные ресурсы</p>	<p>Учетное (финансовое, налоговое, управленческое) и информационное обеспечение, маркетинговые, финансовые, производственные, юридические, аналитические, кадровые характеристики инвестиционной деятельности ООО «СОЮЗ-АГРО»</p>
---	---	---

Методика формирования организационно-правовой системы инвестиционного аудита как формы внутреннего контроля представлена на рисунке 4.

Четкое представление современных теоретических положений, устанавливающих формирование системы

инвестиционного аудита экономических субъектов отрасли сельского хозяйства, позволят выстроить надежную, действенную и эффективную систему, основанную также на классических компонентах контроля, оцененных выше в выпускной квалификационной работе (контрольная среда; процесс оценки рисков; информационная система, в том числе связанная с подготовкой финансовой (бухгалтерской) отчетности; контрольные действия; мониторинг средств контроля).

Инвестиционный аудит может быть эффективным только в случае получения и использования достоверной и своевременной информации о состоянии управляемой системы для определения соответствия намеченным инвестиционным целям экономического субъекта отрасли сельского хозяйства. Управленческий инвестиционный аудит направлен на выявление отклонений от принятых и утвержденных правил, процедур, законоположений. Он анализирует причины этих отклонений, конкретизирует их по степени участия персонала различного уровня подчиненности, прав и обязанностей, деятельность которого подвержена контрольным процедурам. В системе управленческого инвестиционного аудита осуществляется оценка системы бухгалтерского учета (финансового, налогового, управленческого) как основного источника информационно-аналитической базы.



Методика инвестиционного аудита, разработанная нами в выпускной квалификационной работе, включает процесс сбора доказательств, которые формируются на основе следующих видов процедур управленческого инвестиционного аудита:

1) аналитических процедур формирования надлежащей (качественной) и достаточной (количественной) информации об инвестиционной деятельности экономического субъекта отрасли сельского хозяйства, его имущественном положении, необходимой как внутренним пользователям бухгалтерской отчетности (руководителям, учредителям, участникам и собственникам имущества организации), так и внешним (инвесторам, кредиторам, контрагентам и др.);

2) аналитических процедур правомерности применения национального законодательства России в инвестиционной деятельности экономических субъектов отрасли сельского хозяйства, наличия и движения имущества и обязательств, использования производственных материальных, трудовых и финансовых ресурсов в соответствии с утвержденными нормами, нормативами и сметами;

3) аналитических процедур стратегии предвидения, выявления и устранения отрицательных результатов, определения внутрихозяйственных резервов для обеспечения финансовой устойчивости экономического субъекта отрасли сельского хозяйства в инвестиционной деятельности.

Каждый вид процедур инвестиционного аудита в соответствии с выбранной инвестиционной стратегией ООО «СОЮЗ-АГРО» применяется в следующих направлениях:

1) аналитические процедуры снабженческо-сбытовой политики в инвестиционной деятельности экономических

субъектов отрасли сельского хозяйства (выбор маркетинговой стратегии и тактики на всем протяжении - от появления продукции до ее продажи, мониторинг оперативной информации о рынке, переход на прямые поставки продукции, создание сбытовой сети);

2) аналитические процедуры инвестируемой производственно-технологической и инновационной деятельности в отрасли сельского хозяйства (минимизация издержек инвестируемого производства, повышение качества инвестируемой продукции в соответствии с запросами потребителей, повышение конкурентоспособности);

3) аналитические процедуры совершенствования инвестируемой продукции и действующих технологий производства в отрасли сельского хозяйства (создание новых продуктов и производств);

4) аналитические процедуры ценовой политики инвестируемого продукта, товара, услуги (установление цен на инвестируемую продукцию в рамках политики управления ее сбытом в целях повышения доходного объема продаж, средних затрат на инвестируемое производство);

5) аналитические процедуры инвестиционной финансовой политики: анализ и планирование инвестиционных денежных потоков, выбор стратегии привлечения дополнительных инвестиционных внешних ресурсов (кредиты, эмиссионная форма привлечения капитала), управление дебиторской и кредиторской задолженностью, разработка учетной (финансовой, управленческой, налоговой) политики;

6) аналитические процедуры инвестиционной политики экономических субъектов отрасли сельского хозяйства (определение общего объема инвестиций, способов

рационального использования накоплений, сочетания различных источников финансирования, привлечение заемных средств);

7) аналитические процедуры кадровой политики в инвестиционной деятельности хозяйствующих субъектов отрасли сельского хозяйства (формирование идеологии и принципов кадровой работы, планирование, привлечение, отбор и высвобождение работников, организация работ и руководство кадрами, повышение квалификации и подготовка работников, внедрение системы стимулирования их деятельности, развитие социального партнерства).

Формирование эффективной системы инвестиционного аудита определяется надлежащим образом разработанными, утвержденными и применяемыми внутренними (локальными) регламентами в ООО «СОЮЗ-АГРО», которые включают:

- основные направления инвестиционной политики экономического субъекта сферы сельского хозяйства;
- основные функции управления инвестициями экономического субъекта сферы сельского хозяйства (маркетинг, организация сельскохозяйственной производственной деятельности, финансы, экономика, бухгалтерский учет, персонал, информационная служба);
- логическую структуру инвестируемого экономического субъекта сферы сельского хозяйства;
- организационную структуру и закрепляемые функции по направлениям инвестиционной деятельности экономического субъекта сферы сельского хозяйства с определением порядка работы (права, обязанности, сроки, меры поощрения и наказания);

- центры ответственности и формирования результатов от инвестиционной деятельности экономического субъекта сферы сельского хозяйства;

- методику управленческого инвестиционного аудита в соответствии с организационной структурой экономического субъекта отрасли сельского хозяйства по направлениям инвестиционной деятельности.

Система инвестиционного аудита является высокоорганизованной формой контроля за инвестиционной деятельностью, требующей существенных финансовых и временных расходов. Следовательно, будет целесообразным определить критерии оценки показателей результативного инвестиционного аудита. По нашему мнению таким критерием может выступить оценка направлений инвестиционного аудита. Исходя из установленной на результат цели, задачами инвестиционного аудита являются:

- оценка влияния объективных и субъективных, внутренних и внешних факторов на результаты инвестиционных процессов организации отрасли сельского хозяйства;

- анализ экономического обоснования текущих инвестиционных управленческих решений, бизнес-планов и проектов, бюджетов, продуктовых программ, нормативов расходования производственных ресурсов;

- оценка экономической эффективности освоения инвестиционных ресурсов в отрасли сельского хозяйства;

- поиск резервов повышения эффективности использования инвестиционных ресурсов;

- анализ экономического обоснования инвестиционной политики в отрасли сельского хозяйства, обеспечивающей

достижение маркетинговых целей и решение маркетинговых задач в сфере сельского хозяйства;

- анализ подходов максимизации доходов от инвестиционной деятельности при приемлемом уровне ликвидности;

- оценка достижений устойчивого потока инвестиционных доходов в долгосрочном периоде;

- анализ роста рыночной стоимости инвестиционного и собственного капитала;

- оценка достижений оптимальных значений инвестируемого производства в организациях отрасли сельского хозяйства;

- анализ маркетинговых показателей инвестиционной деятельности организаций в отрасли сельского хозяйства;

- оценка экономической эффективности инвестиционных процессов;

- оценка стадии жизненного цикла инвестируемой организации и продукта в отрасли сельского хозяйства.

Данные направления определяют необходимость применения показателей, которые позволят атрибутивным характеристикам присвоить числовые значения и определить уровень качества и эффективности организации и функционирования инвестиционного аудита организаций отрасли сельского хозяйства.

По нашему мнению, инвестиционный аудит оценивается на основании профессионального суждения аудитора с применением нечисловых методов математики. В данном случае целесообразно мы предлагаем применять показатель

оценки $\mathcal{E}_{у.и.а}$ - показатель эффективности управленческого

инвестиционного аудита, который должен быть меньше или равен 100:

$$\mathcal{E}_{у.и.а} = \text{РП}_{\text{согл}} + \text{РП}_{\text{р.п.п}} + \text{РП}_{\text{с.и.а}} + \text{РП}_{\text{о.и.б}} \leq 100,$$

где $\text{РП}_{\text{согл}}$ - результаты процедур инвестиционного аудита уровня согласованности инвестиционных действий;

$\text{РП}_{\text{р.п.п}}$ - результаты процедур инвестиционного аудита уровня применения разделения полномочий персонала при наличии механизма обратной функциональной связи;

$\text{РП}_{\text{с.и.а}}$ - результаты процедур инвестиционного аудита уровня сохранности инвестиционных активов;

$\text{РП}_{\text{о.и.б}}$ - результаты процедур инвестиционного аудита уровня обеспечения инвестиционной безопасности фактов хозяйственной жизни.

Методика оценки эффективности инвестиционного аудита предполагает суммирование четырех результативных показателей, максимальный балл каждого из которых может составлять 25.

Границы оценочных значений показателя эффективности управленческого инвестиционного аудита ($\mathcal{E}_{у.и.а}$), которые представлены в табл. 28.

Таблица 28 - Границы оценочных значений показателя

$\mathcal{E}_{у.и.а}$ организаций в отрасли сельского хозяйства

Границы оценочного значения $\mathcal{E}_{у.и.а}$	Значение уровня показателя $\mathcal{E}_{у.и.а}$
100-85	Высокий уровень

84-60	Средний уровень
59-40	Низкий уровень
39 и ниже	Нулевой уровень

Результаты проведения аналитические экспресс-процедур могут заноситься в рабочую документацию аудитора. Данные сводного анализа результатов экспресс-процедур, который формирует оценку эффективности системы управленческого инвестиционного аудита в экономических субъектах отрасли сельского хозяйства ($\mathcal{E}_{у.и.а}$) могут быть представлены в следующей форме (табл. 29).

Таблица 29 – Рабочая таблица для сводной оценки эффективности системы инвестиционного аудита

N п/ п	Экспресс-процедуры управленческого инвестиционного аудита	Оценка в баллах		Уровень , %
		Возмож ная	Фактически	
1	Результаты экспресс-процедур управленческого инвестиционного аудита уровня согласованности инвестиционных действий $РП_{\text{согл}}$			
2	Результаты экспресс-процедур управленческого инвестиционного аудита уровня применения разделение полномочий персонала при наличии механизма обратной функциональной связи $РП_{\text{р.п.п}}$			
3	Результаты экспресс-процедур управленческого инвестиционного аудита уровня сохранности инвестиционных активов $РП_{\text{с.и.а}}$			
4	Результаты экспресс-процедур управленческого инвестиционного аудита уровня обеспечения инвестиционной безопасности фактов хозяйственной жизни $РП_{\text{о.и.б}}$			
Итого баллов (из 100 возможных):				

Представленный нами в работе методический подход позволит своевременно оценить и повысить качество организации и функционирования системы инвестиционного аудита ООО «СОЮЗ-АГРО», по результатам работы которой принимаются, корректируются управленческие инвестиционные решения, минимизируются инвестиционные риски, повышается уровень инвестиционной безопасности. Однако ощутимые результаты, или экономический эффект от системы инвестиционного аудита не всегда могут быть выявлены в конкретном временном диапазоне, что может показывать на двойной эффект действенности системы инвестиционного аудита в экономических субъектах отрасли сельского хозяйства.

Каждая система должна быть эффективной, нацеленной на результат, т.е. расходы, направленные на ее формирование, содержание и функционирование, не должны превышать доходов, иначе теряется экономическая сущность прироста и воспроизводства хозяйственной деятельности в любой отрасли, в том числе в отрасли сельского хозяйства. Для каждого количественного показателя необходимо сформировать группы аналитических экспресс-процедур, которые позволят получить надлежащие и достаточные доказательства эффективности системы инвестиционного аудита экономического субъекта в отрасли сельского хозяйства.

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Значительную часть пользователей финансовой отчетности интересует не текущее финансовое состояние организации, а перспективы её развития, возможность и способность сохранять финансовую устойчивость, обеспечивать расширение и повышение эффективности деятельности. В условиях специфики деятельности сельскохозяйственных товаропроизводителей расширение объемов производства возможно, прежде всего, за счет осуществления инвестиционной деятельности.

По результатам проведенного исследования можно сделать следующие выводы:

1. Инвестиционная деятельность предусматривает определенные риски вложений. Чтобы процессы разработки и реализации инвестиций были эффективны и не могли негативно сказаться на результатах финансово-хозяйственной деятельности организации, необходимо проводить своевременный анализ и аудит инвестиционной деятельности.

Под инвестиционной деятельностью мы понимаем вложение инвестиций или инвестирование, заключающиеся в осуществлении практических действий с целью получения прибыли или иного полезного эффекта. На слайде представлена группировка элементов инвестиционной деятельности. Инвестиции представляют собой один из значительных объектов бухгалтерского учета, анализа и управления. Поэтому большое значение приобретает система контроля инвестиционных операций.

Сложность аудита данного объекта обусловлена тем, что инвестиционная деятельность является многосторонним процессом. Во-первых, инвестиции воспринимаются как процесс вложения средств. Во-вторых, они означают объекты, в которые вложены средства, или форму инвестирования. В-третьих, под инвестициями понимают целевое направление работы организации. Инвестиции представляют с позиции анализа прогнозную информацию, поэтому на наш взгляд при планировании проверки следует руководствоваться МСЗОУ 3400 «Проверка прогнозной финансовой информации».

2. В целях оценки эффективности контроля мы предлагаем использовать Обобщающий качественный показатель эффективности инвестиций (ОКЭИ), который можно рассчитать с помощью форм N 4-инновация "Сведения об инновационной деятельности организации" и N П-2 "Сведения об инвестиционной деятельности". Фактическое значение ОКЭИ должно сравниваться с максимально возможным (рассчитанным по максимальным баллам за каждый вопрос). Показатель позволяет сравнивать между собой качественную характеристику разных проектов или разных этапов одного проекта, а также фактический проект с его прогнозной оценкой.

3. Финансовое положение сельскохозяйственных предприятий является объектом особого внимания для выстраивания стратегических взаимоотношений с инвесторами для мобилизации финансово-хозяйственной деятельности. Анализ денежных потоков от инвестиционных операций в сельскохозяйственных предприятиях Саратовской области, выявил основные направления вложения

финансовых ресурсов и поступления от инвестированных активов. В сельскохозяйственных организациях сальдо денежного потока по инвестиционным операциям за 2017-2019гг. было и осталось отрицательным. Причем если в 2017г. соотношение поступивших денежных средств к платежам было на уровне 0,43, то уже в 2019г. стало 0,16. Таким образом, уменьшение доли поступивших средств к платежам свидетельствует об усилении инвестиционной активности сельскохозяйственных предприятий Саратовской области. Наибольший темп роста наблюдается по процентам, уплаченным по долговым обязательствам, включаемым в стоимость инвестиционного актива. Это напрямую свидетельствует об увеличении сумм инвестиционных кредитов. Вместе с тем наблюдается тенденция продажи внеоборотных активов, что может косвенно свидетельствовать о модернизации и техническом переоснащении основных фондов за счет продажи устаревших моделей и приобретении более производительных образцов.

4. В последние годы наблюдалась тенденция увеличения объема финансирования как инвестиционной, так и финансовой деятельности сельскохозяйственных предприятий. Причем, за 2012-2019 гг. сумма собственных средств, направленных на развитие сельскохозяйственного производства, увеличилась в 4,7 раз.

5. В качестве аналитической базы исследования инвестиционной деятельности коммерческих организаций Саратовской области нами были выбраны 2 предприятия – Общество с ограниченной ответственностью «СОЮЗ-АГРО» и ООО «Агро Плюс». Предприятия осуществляют свою

деятельность в масложировой отрасли. Наибольшая часть прибыли получена предприятиями от основной деятельности, т.е. реализации подсолнечного масла.

6. При разработке инвестиционных проектов для включения их в инвестиционный портфель компании на первый план выходит их экономическая привлекательность. Однако, на наш взгляд, для принятия эффективного финансово-экономического решения в части инвестиционной деятельности необходимо принимать во внимание и риски, которые возникают при их реализации. Поэтому оценка рисков финансово-хозяйственной деятельности организации, связанных с реализацией проектов, а также элементов системы внутреннего контроля является неотъемлемой частью при проведении аудита эффективности инвестиционных проектов. Мы построили карту рисков разработки и реализации инвестиционных проектов, которая содержит такие характеристики риска как вероятность возникновения и степень влияния на результаты инвестиционной деятельности

7. Построенная карта рисков демонстрирует, что основные виды рисков, характеризующих процессы разработки и реализации инвестиционных проектов, имеют либо средний, либо высокий уровень присущего риска. На основе данной карты мы провели 5 тестов для оценки риска инвестиционной деятельности исследуемых предприятий. Получившееся значение итогового коэффициента - 47,12%, что соответствует средней степени надежности системы внутреннего контроля ООО «СОЮЗ-АГРО». На основании проведенной оценки рисков финансово-хозяйственной деятельности, связанной с инвестиционной деятельностью, и

элементов системы внутреннего контроля коммерческой организации нами разработаны план и программа аудита эффективности инвестиционных проектов (в приложении к ВКР).

8. С учетом приведенной методики и результатов оценки рисков финансово-хозяйственной деятельности ООО «СОЮЗ-АГРО», предлагаем для реализации инвестиционный проект «Увеличение производственных мощностей для производства масложировой продукции». Инвестиционный проект рассчитан сроком на 3 года. В соответствии с инвестиционным проектом технологический процесс производства дополнен процессом подготовки сырья к переработке, а именно, очистка и калибровка семян подсолнечника. В таблицах 7-9 представлены планируемые результаты. Реализация инвестиционного проекта при выходе на полную производственную мощность к 2023 году позволит увеличить объем выпускаемой продукции, при этом выручка в ООО «СОЮЗ-АГРО» увеличится на 20 млн.571 тыс. руб. или на 14 % по отношению к 2019 году; в ООО «Агро Плюс» выручка увеличится на 23млн. 669 тыс. руб. или на 14 % по отношению к 2019 году. Экономический потенциал у предприятий в прогнозе на 2021-2023 годы имеется.

9. В качестве процедуры контроля за принятыми инвестиционными решениями и бизнес-планами, направленными на предотвращение неэффективных фактов инвестиционной жизни, мы предлагаем осуществлять инвестиционный аудит. Также мы предлагаем применять показатель оценки эффективности управленческого инвестиционного аудита, который должен быть меньше или равен 100. Результаты проведения аналитические процедур

могут заноситься в рабочую документацию также предложенную в работе.

Разработанные процедуры и технологии аудита эффективности инвестиционных проектов являются результатами нашего профессионального суждения, и каждая компания вправе и должна выбирать наиболее приемлемые для нее процедуры и технологии аудита эффективности инвестиционных проектов в зависимости от специфики деятельности и тех целей и задач, которые она перед собой ставит. Однако, на наш взгляд, разработанная модель отбора инвестиционных порядков может быть успешно внедрена в компании и применяться наряду с общепринятыми в инвестиционном анализе критериями. Это позволит нивелировать недостатки каждого критерия и получить наилучшую оценку каждого из альтернативных инвестиционных проектов.

Список использованной литературы

1. Российской Федерации. Конституция, принята 12.12.1993 г. (в редакции от 01.07.2020 г.): офиц. текст. М.: ГАРАНТ, 2020. 58 с.

2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая): [принят Гос. Думой 21 окт. 1994 г.: по состоянию на 15 февраля 2015 г.]. – М.: Эксмо, 2015. 412 с.

3. Налоговый кодекс Российской Федерации, часть первая от 31.07.1998 № 146-ФЗ, часть вторая от 05.08.2000 № 117-ФЗ // СПС «Гарант».

4. Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: Федер. закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ//http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/

5. О развитии сельского хозяйства: Федер. закон от 29 декабря 2006 г. N 264-ФЗ. М., 2006. 13с.

6. О науке и Государственной научно-технической политике: Федер. закон от 23 августа 1996 года N 127-ФЗ М., 1996. 29с.

7. О Государственной программе развития сельского хозяйства и регулирования рынков сельскохозяйственной продукции, сырья и продовольствия на 2013 - 2020 годы: Постановление Правительства РФ от 14 июля 2012 г. N 717. М., 2012. 127с.

8. О бухгалтерском учёте №402-ФЗ: Федер. закон [принят Гос. Думой 22.11.2011]//http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_12285/

9. Об аудиторской деятельности: Федер. закон от 30.12.2008 N 307-ФЗ[принят Гос. Думой 24.12.2008]// http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_83311/

10. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденное приказом Министерства финансов РФ от 29 июля 1998 г. N 34н. (в ред. от 29.03.2017) // http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_20081/

11. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» (ПБУ 14/2007): приказ Минфина РФ от 27 декабря 2007 г. N 153н (с изменениями и дополнениями). М., 2007. 10с.

12. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Учет расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы» ПБУ 17/02": Приказ Минфина России от 19.11.2002 N 115н (ред. от 16.05.2016) М., 2002. 6с.

13. О введении в действие международных стандартов аудита на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов Министерства финансов Российской Федерации: приказ Минфина РФ от 09.01.2019 N 2н

14. Об утверждении форм федерального статистического наблюдения для организации федерального статистического наблюдения за деятельностью в сфере образования, науки, инноваций и информационных технологий: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_359374/2ff7a8c72de3994f30496a0ccbb1ddafdaddf518/#dst100011

15. Об утверждении форм федерального статистического наблюдения для организации федерального статистического наблюдения за строительством, инвестициями в нефинансовые активы и жилищно-коммунальным хозяйством: приказ Росстата от 18.07.2019 N 414 (ред. от 16.07.2020, с изм. от 15.07.2020) "http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_329849/

16. Алексеев А. С., Зеленина, Л. И. Моделирование задач управления финансовыми потоками // [Гуманитарные научные исследования](#). 2015. № 8 (48). С. 172-176.

17. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / 2-е изд., испр. и доп. - М.:ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2017. - 288 с.: 60x90 1/16. - (Профессиональное образование). - Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=556741>

18. Барулин С.В., Барулина Е.В. [Налоговый контроллинг](#) .М.: Издательство: Кнорус, 2016. 245с.

19. Бархатов А.П. Международный учет: Учебное пособие. М.: Маркетинг, 2017. 288 с.

20. Бирман Г., Шмидт С. Экономический анализ инвестиционных проектов. - М.: Банки и Биржи, 1997. 631 с.

21. Богатая И.Н., Евстафьева Е.М. Учетно-аналитическая система коммерческих организаций как основа управления денежными потоками при банкротстве // Учет и статистика. 2017. № 3 С.69-74.

22. Бородина А.С. Налоговая нагрузка производственного предприятия: методика определения // Вестник Воронежского государственного университета. Серия: Экономика и управление. 2014. № 2. С. 189-194.

23. Бочаров В. В. Инвестиционный менеджмент. – СПб.: Питер, 2012. 160 с.

24. Брусов П.Н., Филатова Т.В., Орехова Н.П. Налоги в современных корпоративных финансах и инвестициях (для бакалавров). М.: Издательство: Кнорус, 2017. 350 с.

25. Брусов П.Н., Филатова Т.В., Орехова Н.П. Налоги в современных корпоративных финансах и инвестициях. М.: Издательство: Кнорус, 2016. 240 с.

26. Бухгалтерская финансовая отчетность и анализ ее показателей [Электронный ресурс]: краткий курс лекций для студ. IV курса профиль подготовки "Бухгалтерский учёт, анализ и аудит" / сост. Е. В. Кудряшова. - Электрон. текстовые дан. - Саратов : ФГБОУ ВПО "Саратовский ГАУ", 2014. Режим доступа: <ftp://192.168.7.252/KURS/2014/235.pdf>

27. Бухгалтерская финансовая отчетность: формирование и анализ показателей[Электронный ресурс] : Учебное пособие / Камысовская С.В., Захарова Т.В. - М.:Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2016. 432 с.: 60x90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). -Режим доступа: <http://znanium.com/bookread2.php?book=538222>

28. Бурцев В.В. Методология управленческого аудита // Аудиторские ведомости. N 10. 2003.

29. Волошин Д.А. Внутренний аудит системы управленческого учета на предприятии. // Экономический анализ: теория и практика. 2017. N 19.

30. Вейс В. В. Оптимизация налогообложения прибыли организаций // Теория и практика современной науки. 2019. №5 (11). С. 178-182.

31. Власова М.С., Суханов О.В. [Налоги и налогообложение \(для бакалавров\)](#). М.: Издательство: Кнорус, 2016. 480с.
32. Вылкова Е. С. Налоговое планирование. Теория и практика: учебник для вузов /- 2-е изд., перераб. и доп. М.: Изд-во Юрайт, 2017. 660 с.
33. [Голик Е.Н. Налог и косвенное налогообложение. Учебное пособие.](#) М.: Издательство: Юрайт. 2016. 240с.
34. Гонтарь И. Ю., Тищенко, Е. С. Оптимизация налогообложения на предприятиях в современных условиях // Наука 21 века: вопросы, гипотезы, ответы. 2016. № 3 (18). С. 72-76.
35. Гончаренко Л.И. [Налоги и налоговая система Российской Федерации. Практикум \(для бакалавров\)](#). М.: Издательство: Кнорус, 2016. 370с.
36. Гончаренко Л.И. [Оценка эффективности налоговых льгот](#). М.: Издательство: Кнорус, 2017. 180с.
37. Гордиенко М.С. [Бюджетно-налоговая политика России: генезис, оценка качества](#). М.: Издательство: Кнорус, 2016. 240с.
38. Губернаторов А.М. [Особенности учета и налогообложения субъектов малого предпринимательства](#). М.: Издательство: Кнорус, 2016. 420 с.
39. Данилевский Ю.А. Аудит и основные направления аудиторской деятельности: Учеб. пособие. Фин. ин-т повышения квалификации. - М. : ФИПК, 2017. - 96 с.
40. Данилевский Ю.А., Шапигузов С.М., Ремизов Н.А., Старовойтова Е.В. Аудит: учебное пособие. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ФБК-ПРЕСС, 2018.

41. Зайцева О.П., Мавлина И.П., Чистякова О.А. Учетно-аналитическая система как инструмент повышения эффективности деятельности учреждений здравоохранения // Наука о человеке: гуманитарные исследования. 2015. №1 (19). С.150-160.

42. Иванова В.Г. Теоретико-методические аспекты учетно-аналитической системы движения товаров в оптово-розничной торговле [Электронный ресурс] //Издательская группа «Дело и сервис». [URL:http://dis.ru/library/709/28496/](http://dis.ru/library/709/28496/)

43. Инвестиции и инвестиционная деятельность организаций : учебное пособие / Т.К. Руткаускас [и др.] ; под общ. ред. д-ра экон. наук, проф. Т.К. Руткаускас.Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2019.316 с

44. Касило М. Г. Актуальные вопросы оптимизации налогообложения: теория и практика // Сборник статей международной научно-практической конференции «Проблемы внедрения результатов инновационных разработок». Саратов. 2019. С. 112-114.

45. Качур О.В. [Налоги и налогообложение \(для бакалавров\)](#) . М.: Издательство: Кнорус, 2018. 250 с.

46. Кирилов И.Н. Теоретические аспекты развития системы учетно-аналитического обеспечения управленческих решений на предприятии[Электронный ресурс] // Научная электронная библиотека «Киберленинка». [URL:http://cyberleninka.ru/article/n/teoreticheskie-aspekty-razvitiya-sistemy-uchetno-analiticheskogo-obespecheniya-upravlencheskih-resheniy-na-predpriyatii](http://cyberleninka.ru/article/n/teoreticheskie-aspekty-razvitiya-sistemy-uchetno-analiticheskogo-obespecheniya-upravlencheskih-resheniy-na-predpriyatii)

47. Колесникова С. В. Финансовые операции с элементарными потоками платежей // Новая наука:

Теоретический и практический взгляд. 2015. № 6-1. С. 136-138.

48. Колчина Н. В., Поляк Г. Б., Павлова Л. П. Финансы предприятий. Учебник для вузов / Под ред. Проф. Н. В. Колчиной. - 3-е изд., перераб. и доп. М.: Юнити-Дана, 2018. 473 с.

49. Комарова Е.И. Развитие налогового контроля в России и оценка его эффективности // Современные проблемы науки. 2017. № 1-1. с.24-30.

50. Кондратьев Н.Д. Большие циклы конъюнктуры и теория предвидения. М.: Изд-во Экономика, 2017. 767 с.

51. Кругляк З.И. Налоговый учет [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Ростов-на-Дону: Феникс, 2016. 378 с. Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/59393.html>.

52. Кувалдина Т.Б., Лапин Д.Р. Учетно-аналитическая система экономического субъекта // Учет. Анализ. Аудит. 2015. №5. С.16-27.

53. Лейс Т. А., Генер Л.Г. Анализ налоговых платежей и налоговой нагрузки на микроуровне. [Электронный ресурс]. - Режим доступа: URL: <http://elar.usfeu.ru/bitstream/123456789/687/2/Leys.pdf>

54. Лыкова Л. Н. Налоги и налогообложение: учебник и практикум для академического бакалавриата. М.: Издательство Юрайт, 2019. 353 с.

55. Макконелл К. Р., Брю С. Л. Экономикс: Принципы, проблемы и политика : в 2 т. Т. 2. М.: Республика, 2013. 400 с.

56. [Маршавина Л.Я. Налоги и налогообложение. Учебник для СПО.](#) М.: Издательство: Юрайт, 2018. 250с.

57. Мельник М.В., Герасимова Е.Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие М. : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2017. 208 с.

58. Мешкова Д. А., Топчи, Ю. А. Налогообложение организаций в Российской Федерации: учебник / под ред. Д. А. Мешковой. М.: Дашков и К, 2020. 160 с.

59. Мизиковский Е.А., Абубакирова К.Н. Управление инвестициями: учет и аудит // Аудиторские ведомости. 2019. N 8. С. 64-71.

60. Мильгунова И.В. Учетно-аналитическая система кредиторской задолженности [Электронный ресурс] // «КМ». URL:<http://www.km.ru/referats/335399-uchetno-analiticheskaya-sistema-kreditorskoi-zadolzhennosti>

61. Миславская Н. А., Поленова С.Н. Бухгалтерский учет. М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. 592 с.

62. Налоговые методы повышения эффективности инвестиционных проектов / Гончаренко Л.И. , Мельникова Н.П. , Вишневская Н.Г. , Савина О.Н. , Малкова Ю.В. , Мандрощенко О.В. .М.: Издательство: Кнорус, 2019. 680 с.

63. Нешиной А.С. Финансы. Учебник для бакалавров. М.: Кнорус, 2019. 220с.

64. Норкотт Д. Принятие инвестиционных решений. М. : Банки и Биржи : ЮНИТИ, 2017. 247 с.

65. Огарков С. И. Инвестиции и воспроизводство основных фондов // Экономка и управление. 2016. № 6. С. 72-77.

66. Одинцов А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: практикум: учеб. пособие для

студ. учреждений сред. проф. образования. М. : ИЦ "Академия", 2014. 240 с.

67. Ордынская Е. В. Организация и методика проведения налоговых проверок: учебник и практикум для СПО. М.: Издательство Юрайт, 2015. 406 с.

68. Попов В. М. Бизнес-план инвестиционного проекта: отечественный и зарубежный опыт, современная практика и документация. – М. : Финансы и статистика, 2019. 432 с.

69. Попова Л.В. Исследование учетно-аналитической системы деятельности экономического субъекта в аспекте научного развития теории и методологии учета // Учет. Анализ. Аудит. 2015. № 3. С.27-35.

70. [Пригожин А.И.](#) Нововведения: стимулы и препятствия: социальные проблемы инноватики. М.: Изд-во Политиздат, 1989. 271 с.

71. Рахматулина Е. В. Взаимосвязь налогового и бухгалтерского учета // Молодой ученый. 2018. №19. С. 505-507.

72. Ровенских В. А. Бухгалтерская (финансовая) отчетность [Электронный ресурс]: Учебник для бакалавров / М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2019. - 364 с.

73. Родионова А.И., Трусова Н.С. Анализ и оценка эффективности налогового контроля (на примере города Курска) // Экономика и менеджмент инновационных технологий. 2015. № 1 [Электронный ресурс]. URL: <http://ekonomika.snauka.ru/2015/01/6675> (дата обращения: 29.11.2020).

74. Салин В.Н., Прасолов В.Н. [Земельный налог и плата за землю накануне реформы налогообложения](#). М.: Издательство: Кнорус, 2017. 160с.

75. Святенко И.Н., Воргач Е.А. Роль учетно-аналитического обеспечения в управлении деятельностью бюджетных учреждений Украины [Электронный ресурс]

//«Rusnauka».URL:http://www.rusnauka.com/28_NII_2012/Economics/7_117564.doc.htm

76. Сергеев В. А. Основы инновационного проектирования. Ульяновск: Изд-во УлГТУ, 2019. 246 с.

77. Соколов Я.В. Бухгалтерский управленческий учет: от истоков до наших дней./Монография. М.:Аудит:ЮНИТИ, 2009 213с.

78. Старик Д. Э. Как рассчитать эффективность инвестиций. – М.: Финстатинформ бюро, 2018 131 с.

79. Султанов Г.С., Алиев Б.Х. Современная система налогообложения России: проблемы и пути решения // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. 2018. № 8-4. С. 601-603.

80. Трусова Н. В. Финансовые потоки и организационно-экономические отношения предприятия: связи, закономерности // Первый независимый научный вестник. 2017. №2. С. 94-99.

81. Ушак Н.В. [Теория и история налогообложения](#). М.: Издательство: Кнорус, 2017. 380с.

82. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности) [Электронный ресурс]: учеб. пособие / М. :

ИНФРА-М, 2017. 320 с. - Режим доступа:
<http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=791778>

83. Царьков И. Операционный денежный поток компании: планирование в условиях неопределенности // Проблемы теории и практики управления. 2014. №10. С. 40-52.

84. Чернышева Ю. Г. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Ростов-на-Дону: Феникс, 2017. 284 с.

85. Чистова М. В., Галаев А. М. Пути повышения эффективности контрольной работы налоговых органов // Научно-методический электронный журнал «Концепт». 2017. Т. 2. С. 588-593.

86. Чувикова В.В. Бухгалтерский учет и анализ [Электронный ресурс] : Учебник для бакалавров / М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2019. 248 с. Режим доступа: <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=513808>

87. Чулкова Л. Мероприятия налогового контроля. Судебная практика // Налоговый вестник. 2019. № 4.

88. Шестакова Е.В. [Региональное налогообложение малого бизнеса и инновации в налогообложении](#). М.: Издательство: Кнорус, 2017. 324 с.

89. Экономический анализ [Электронный ресурс]: учебник для вузов/ Л.Т. Гиляровская [и др.]. Электрон. текстовые данные. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. 615 с. Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/34534>. ЭБС «IPRbooks»

90. Янова П.Г. Анализ финансовой отчетности [Электронный ресурс]: учебно-методический комплекс/ Саратов: Вузовское образование, 2018. 188 с. Режим доступа:

<http://www.iprbookshop.ru/13433>.— ЭБС «IPRbooks», по паролю

91. Яшина Н.И., Гинзбург М.Ю., Чеснокова Л.А.. [Налоги и налогообложение. Практикум: Учебное пособие - 3-е изд. - \(Высшее образование: Бакалавриат\). М.: Издательство: Юрайт, 2020. 440с.](#)

92. Porter M. E. The Competitive Advantage of Nations: With a New Introduction. Palgrave Tenth Edition. N.Y.: The Free Press, 1998. 855 p. [на англ. яз.].

93. Schumpeter J. A. The Theory of Economic Development: An Inquiry into Profits, Capital, Credit, Interest and the Business Cycle. Cambridge: Mass, 1934. 255 p. [на англ. яз.].

ПРИЛОЖЕНИЯ



Раздел 1. Общие организационно-экономические показатели организации

Является ли Ваша организация частью бизнес-группы организаций (ассоциации (союза), холдинга, консорциума (договор простого товарищества, совместной деятельности) – укажите соответствующий код: 1 – да; 2 – нет (101) _____

Если “да”, то укажите код страны или группы стран, где расположена головная организация (102) _____

Если по строке 101 Вы отметили код 1, то укажите: осуществляла ли Ваша организация взаимодействие с другими организациями Вашей бизнес-группы (укажите соответствующий код: 1 – да, с другой организацией из России; 2 – да, с другой организацией за рубежом; 3 – нет):

Приобретение (передача):	Приобретение	
научно-технических знаний (технологий) (имеются в виду знания, необходимые для решения технических задач	Передача	
в производственном процессе; исключая общие знания, которые не требуются для решения конкретных технических задач)	(103) _____	(104) _____
финансовых средств	(105) _____	(106) _____
бизнес (производственных) – функций	(107) _____	(108) _____
обмен работниками	(109) _____	(110) _____

Укажите продолжительность в среднем жизненного цикла (производства) основного товара, работы, услуги Вашей организации – количество полных лет с года его замены, значительной модификации либо технологических изменений до отчетного года. Для товаров, работ, услуг, не подвергавшихся изменениям или модернизации, указывается общая продолжительность с начала их выпуска до отчетного периода, лет (111) _____

Какой рынок сбыта является наиболее важным для Вашей организации (укажите только один код: 1 – местный и/или региональный; 2 – общероссийский; 3 – стран – членов ЕАЭС (Армения, Беларусь, Казахстан, Киргизия); 4 – европейский; 5 – стран БРИКС (Бразилия, Индия, Китай, ЮАР); 6 – другие) (112) _____

Инвестиции в основной капитал за отчетный год, тыс. руб. (с одним десятичным знаком) (113) _____

Среднесписочная численность работников (без внешних совместителей) за отчетный год, человек (114) _____

из них имеют высшее образование (115) _____

(116) _____

Количество научно-исследовательских, проектно-конструкторских подразделений в организации, единиц

Среднесписочная численность работников (без внешних совместителей) в указанных в стр. 116 научно-исследовательских, проектно-конструкторских подразделениях за отчетный год, человек

(117) _____

Укажите, как часто Ваша организация выполняет исследования и разработки (укажите соответствующий код:

1 - на постоянной основе; 2 - периодически (время от времени, только по необходимости); 3 - не выполняет)

(118) _____

Раздел 2. Инновационная активность организации

В течение последних трех лет имела ли организация завершённые инновации, т.е. внедрённые на рынке новые или усовершенствованные продукты (товары, услуги), которые значительно отличаются от продуктов, производившихся организацией ранее, внедрённые в практику новые или усовершенствованные бизнес-процессы, которые значительно отличаются от предыдущих соответствующих бизнес-процессов, используемых в организации (укажите по каждой строке соответствующий код):

	№ строк и	Код (да - 1; нет - 2)
1	2	3
продуктовые инновации – новый или усовершенствованный продукт (товар, услуга), внедрённый на рынке, который значительно отличается от продуктов, производившихся организацией ранее	201	
процессные инновации – новый или усовершенствованный бизнес-процесс, используемый в практике, который значительно отличается от предыдущего соответствующего бизнес-процесса, используемого в организации, включая:	202	
методы производства и разработки товаров и услуг ведения и разработки сельскохозяйственного производства	203	
методы логистики, поставок и распределения сырья, материалов, комплектующих, товаров и услуг	204	
методы обработки и передачи информации общие для организации	205	
методы ведения бизнеса, корпоративного управления, бухгалтерского и финансового учета	206	
практики деловых отношений и внешних связей	207	
методы управления трудовыми ресурсами	208	
маркетинговые методы продвижения, представления и ценообразования товаров	209	

Если по строкам 201, 202 отмечен код 1, то укажите, кто разрабатывал эти инновации (укажите по каждому типу инноваций, по которому в строках 201, 202 отмечен код 1, один из приведенных оценочных кодов: 1 – в основном другие организации; 2 – Ваша организация совместно с другими; 3 – Ваша организация путем изменения или модификации продукции, разработанной другой организацией; 4 – в основном Ваша организация).

	№ строки	В основном другие организации	Ваша организация совместно с другими организациями	Ваша организация путем изменения или модификации продукции, разработанной другой организацией	В основном Ваша организация
1	2	3	4	5	6
Продуктовые инновации	210				
Процессные инновации	211				

Если в любой из строк 201-209 отмечен код 1, то укажите: в течение последних трех лет имела ли организация экологические инновации, осуществляемые в рамках завершенных инноваций (укажите соответствующий код: да - 1; нет - 2) (212) _____

*Раздел 3. Объем инновационных товаров, работ, услуг (без НДС, акцизов и других аналогичных платежей),
тысяча рублей (с одним десятичным знаком)*

	№ строк и	Всего за отчетн ый год	из них за пределы Российск ой Федерац ии	Из графы 4 в Армению Беларусь Казахста н, Киргизи ю	Из графы 3 инновационные товары, работы, услуги, новые		Всего за предыдуш ий год
					для рынка сбыта организации	для мирового рынка	
1	2	3	4	5	6	7	8
Отгружено товаров собственного производства, выполнено работ и услуг собственными силами	301				X	X	
из них инновационных товаров, работ, услуг (сумма строк 303, 304)	302						
в том числе: вновь внедренных или подвергавшихся значительным технологическим изменениям в течение последних трех лет (новые или значительно отличающиеся от продуктов, производившихся организацией ранее)	303						X
подвергавшихся усовершенствованию в течение последних трех лет (уже выпускаемые организацией продукты, произведенные с использованием новых или усовершенствованных методов производства или передачи продуктов, значительно отличающихся от предыдущих)	304				X	X	X
Из строки 303: сорта сельскохозяйственных культур	305						X
линии, типы и породы животных и кроссы птиц	306						X
Из строк 302 инновационные товары, работы, услуги, связанные с нанотехнологиями (продукция nanoиндустрии)	307						X
Из строк 302 инновационные товары, работы, услуги по государственным и муниципальным контрактам	308						X
Из строк 302 инновационные товары, работы, услуги, созданные с использованием результатов интеллектуальной	309						X

	№ строк и	Всего за отчетн ый год	из них за пределы Российск ой Федерац	Из графы 4 в Армению , Беларусь	Из графы 3 инновационные товары, работы, услуги, новые		Всего за предыдуш ий год
					для рынка сбыта организации	для мирового рынка	
1	2	3	4	5	6	7	8
деятельности, права на которые принадлежат российским правообладателям							

Укажите, реализовала ли Ваша организация в течение последних трех лет инновационные товары, работы, услуги по заказу пользователей
(отметьте по каждой строке соответствующий код)

	№ строки	Код (да - 1; нет - 2)
1	2	3
Инновационные товары, работы, услуги, созданные по разработкам, выполненным совместно с пользователями	310	
Инновационные товары, работы, услуги, созданные по разработкам, выполненным по заказу для конкретных пользователей	311	
Инновационные товары, работы, услуги, созданные по разработкам, выполненным силами пользователей (в т.ч. на безвозмездной основе)	312	

Раздел 4. Факторы, препятствующие инновациям

Оцените значимость для Вашей организации перечисленных ниже факторов, препятствовавших инновационной деятельности в течение последних трех лет

(укажите по каждому из приведенных факторов один из оценочных кодов по следующей шкале: 1 - незначительный или малосущественный; 2 - значительный;

3 - основной или решающий; 4 - затрудняюсь с ответом; 5 - данный фактор отсутствует)

	№ строки	Оценочные коды
1	2	3
Общеэкономические факторы		
Недостаток собственных денежных средств	401	
Недостаток финансовой поддержки со стороны государства	402	
Недостаток кредитов или прямых инвестиций	403	
Низкий спрос на новые товары, работы, услуги	404	
Высокая стоимость нововведений	405	
Высокий экономический риск	406	
Высокая конкуренция на рынке	407	
Внутренние факторы		
Низкий инновационный потенциал организации	408	
Недостаток квалифицированного персонала	409	
Недостаток информации о новых технологиях	410	
Недостаток информации о рынках сбыта	411	
Неразвитость кооперационных связей	412	
Несоответствие приоритетам организации	413	
Другие факторы		
Недостаточность законодательных и нормативно-правовых документов, регулирующих и стимулирующих инновационную деятельность, несовершенство действующих технических регламентов, правил, стандартов в части учета передовых производственных технологий	414	
Неразвитость инновационной инфраструктуры (посреднические, информационные, юридические, банковские, прочие услуги)	415	
Неопределенность экономической выгоды от использования интеллектуальной собственности	416	
Отложенность эффектов научно-технических нововведений	417	
Регуляторные риски, связанные с обеспечением постоянства качества сельскохозяйственной продукции	418	
Природно-климатические, биологические риски, связанные с живыми системами, используемыми в сельскохозяйственной деятельности	419	

Справка 2. Строки 420–422 заполняют организации вне зависимости от того осуществляли они инновационную деятельность или нет в течение последних трех лет.

	№ строки	Всего, единиц
Количество инновационных проектов, которые в течение последних трех лет в силу указанных факторов были		
серьезно задержаны	420	
остановлены (прекращены)	421	
даже не начаты	422	

Раздел 5. Затраты на инновационную деятельность

(всю исследовательскую (исследования и разработки), финансовую и коммерческую деятельность, которая в течение периода наблюдения направлена или приводит к созданию новых или усовершенствованных продуктов (товаров, услуг), значительно отличающихся от продуктов, производившихся организацией ранее, предназначенных для внедрения на рынке, новых или усовершенствованных бизнес-процессов, значительно отличающихся от предыдущих соответствующих бизнес-процессов, предназначенных для использования в практической деятельности) по видам и источникам финансирования, тысяча рублей (с одним десятичным знаком)

	№ строк и	Всего за отчетный год	из них на оплату работ, услуг сторонних организаций	Всего за предыдущий год
1	2	3	4	5
Общие (капитальные и текущие) затраты на инновационную деятельность (процесс разработки и внедрения технологических и других инноваций) (сумма строк 502-511)	501			
в том числе: исследование и разработка новых продуктов, услуг и методов их производства (передачи), новых производственных процессов (увеличения суммы научных знаний и разработки новых или значительно усовершенствованных товаров, работ, услуг и методов их производства (передачи), новых или значительно усовершенствованных производственных процессов)	502			
приобретение машин, оборудования, прочих основных средств, связанных с инновационной деятельностью (включая приобретение ИКТ оборудования, приобретение и строительство зданий, сооружений, приобретение земельных участков и объектов природопользования; в сельском хозяйстве – в том числе включается приобретение биологических ресурсов (животных, птиц, объектов аквакультуры, сельскохозяйственных культур), необходимых для инновационной деятельности)	503			
маркетинг и создание бренда (реализация новых или значительно улучшенных маркетинговых методов, методов поддержания и развития бренда)	504			
обучение и подготовка персонала, связанные с инновационной деятельностью	505			
дизайн (деятельность по разработке новой или измененной формы, внешнего вида или удобства использования товаров или услуг)	506			
инжиниринг, включая подготовку технико-экономических обоснований, производственное проектирование и конструкторскую проработку объектов техники и технологий на стадии внедрения инноваций, пробное	507			

	№ строк и	Всего за отчетный год	из них на оплату работ, услуг сторонних организаций	Всего за предыдущий год
1	2	3	4	5
производство и испытания, монтаж и пуско-наладочные работы, другие разработки (не связанные с научными исследованиями и разработками) новых продуктов, услуг и методов их производства (передачи), новых производственных процессов				
разработка и приобретение программ для ЭВМ и баз данных, связанных с инновационной деятельностью	508			
приобретение прав на патенты (отчуждение), лицензий на использование изобретений, промышленных образцов, полезных моделей, селекционных достижений, топологий интегральных микросхем и т.п.; патентование (регистрация) результатов интеллектуальной деятельности	509			
планирование, разработка и внедрение новых методов ведения бизнеса, организации рабочих мест и организации внешних связей	510			
прочие затраты, связанные с осуществлением инновационной деятельности (не учтенные в строках 502-510)	511			
Из строк 504, 508, 509, 511 Затраты, связанные с процессом внедрения новых либо усовершенствованных продуктов или услуг, новых либо усовершенствованных процессов или способов производства (передачи) услуг (технологических инноваций)	512			
Затраты на инновационную деятельность по источникам финансирования (сумма строк 513-517, 519 равна строке 501):				
собственные средства организации	513		X	X
средства федерального бюджета	514		X	X
средства бюджетов субъектов Российской Федерации и местных бюджетов	515		X	X
средства фондов поддержки научной, научно-технической и инновационной деятельности (кроме учтенных по стр. 514 и 515)	516		X	X
иностранные инвестиции	517		X	X
в том числе из стран ЕС, а также Албании, Боснии и Герцеговины, Исландии, Косово, Лихтенштейна, Северной Македонии, Норвегии, Сербии, Турции, Черногории, Швейцарии	518		X	X
прочие средства	519		X	X
Из строки 519:				X
кредиты и займы	520		X	X
из них на льготных условиях	521		X	X

	№ строк и	Всего за отчетный год	из них на оплату работ, услуг сторонних организаций	Всего за предыдущий год
1	2	3	4	5
средства венчурных фондов и фондов прямых инвестиций	522		X	X
Затраты на инновационную деятельность по типам инноваций (сумма строк 523, 524 равна строке 501):			X	X
продуктовые инновации	523		X	X
процессные инновации	524		X	X
Из строки 501 - затраты, финансируемые за счет субсидий федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской Федерации, местных бюджетов и бюджетов государственных и территориальных государственных внебюджетных фондов	525		X	X
Из строки 511 прочие затраты на инновационную деятельность по видам (перечислить):				X
	526	X	X	X
	527	X	X	X
	528	X	X	X

Раздел 6. Результаты инновационной деятельности

Оцените степень влияния результатов инноваций, осуществленных в Вашей организации в течение последних трех лет, на ее развитие
(укажите по каждой строке
один из оценочных кодов по следующей шкале: 1 - низкая степень воздействия; 2 - средняя степень воздействия; 3 - высокая степень
воздействия;
4 - воздействие отсутствовало)

Результаты инновационной деятельности	№ строки	Оценочные коды
1	2	3
Расширение ассортимента товаров, работ, услуг	601	
Сохранение традиционных рынков сбыта	602	
Расширение рынков сбыта:	603	
в России	604	
в странах ЕАЭС (Армения, Беларусь, Казахстан, Киргизия)	605	
в странах ЕС, а также Албании, Боснии и Герцеговине, Исландии, Косово, Лихтенштейне, Северной Македонии, Норвегии, Сербии, Турции, Черногории, Швейцарии	606	
в странах БРИКС (Бразилия, Индия Китай, ЮАР)	607	
в США и Канаде	608	
в других странах	609	
Улучшение качества товаров, работ, услуг	610	
Повышение гибкости производства	611	
Рост производственных мощностей	612	
Сокращение затрат на заработную плату	613	
Сокращение материальных затрат	614	
Повышение энергоэффективности производства (сокращение потребления или потери энергетических ресурсов)	615	
Улучшение условий и охраны труда	616	
Сокращение времени на взаимодействие с клиентами или поставщиками	617	
Улучшение информационных связей внутри организации или с другими организациями	618	
Расширение возможностей для изучения, обработки и анализа данных	619	
Обеспечение соответствия современным техническим регламентам, правилам и стандартам, требованиям санитарного, ветеринарного и фитосанитарного контроля	620	
Повышение урожайности и/или продуктивности скота и птицы, объектов аквакультуры	621	
Сохранение, восстановление и повышение плодородия почв земель сельскохозяйственного назначения	622	

Сглаживание сезонности производства сельскохозяйственной продукции; снижение зависимости от погодных, климатических и иных природных условий	623	
Минимизация потери пищевой ценности продукции в процессе хранения, транспортировки и переработки сельскохозяйственной продукции	624	

Раздел 7. Число совместных проектов и типы партнеров по выполнению исследований и разработок в отчетном году, единица

	№ стро-ки	Всего	из них по странам и регионам						Из гр. 3 по типам кооперационных связей с партнерами		
			Россия	Армения, Беларусь, Казахстан, Киргизия	страны ЕС, Албания, Босния и Герцеговина, Косово, Северная Македония, Сербия, Турция, Черногория, Исландия, Лихтенштейн, Норвегия, Швейцария	США и Канада	Бразилия, Индия, Китай, ЮАР	другие	постоянная кооперация	кооперация в рамках конкретного проекта	неформальная кооперация
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Число совместных проектов по выполнению исследований и разработок, в которых участвует организация	701										
Типы партнеров совместных проектов: организации, принадлежащие Вашей бизнес-группе (группа компаний, холдинг, консорциум, ассоциация и др.)	702										
потребители товаров, работ, услуг	703										
поставщики оборудования, сырья и материалов, комплектующих, программных средств	704										
конкуренты в Вашей отрасли	705										
консалтинговые фирмы, поставщики услуг в сфере информационных технологий	706										
научные организации	707										

образовательные организации высшего образования	708										
--	-----	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Раздел 8. Патентование и другие методы защиты изобретений, научно-технических разработок организации

Оцените значимость для Вашей организации перечисленных ниже методов защиты в течение последних трех лет (укажите по каждой строке один из оценочных кодов по следующей шкале: 1 - незначительный или малосущественный; 2 - значительный; 3 - основной или решающий; 4 - не используемый)

	№ строки	Оценочные коды
1	2	3
Формальные методы		
патентование изобретений, промышленных образцов, полезных моделей (в отчетном году)	901	
поддержание действующих патентов (полученных до отчетного года)	902	
регистрация товарного знака	903	
охрана авторских прав	904	
Неформальные методы		
обеспечение коммерческой тайны (включая соглашения о конфиденциальности), ноу-хау	905	
усложненность проектирования изделий	906	
обеспечение преимущества в сроках разработки и выпуска товаров, работ, услуг над конкурентами	907	

Раздел 9. Экологические инновации

(раздел заполняется через год, то есть за год, оканчивающийся на нечетную цифру)

(раздел заполняется, если в строке 212 отмечен код 1)

В течение последних трех лет имела ли организация завершенные инновации, которые предотвращают негативное воздействие или улучшают окружающую среду (укажите по каждой строке соответствующий код)

	№ строки	Код (да - 1; нет - 2)
1	2	3
Повышение экологической безопасности в процессе производства товаров, работ, услуг		
Сокращение материальных затрат на производство единицы товаров, работ, услуг	1101	
Сокращение энергозатрат на производство единицы товаров, работ, услуг	1102	
Сокращение выброса в атмосферу диоксида углерода (CO ₂)	1103	
Замена сырья и материалов на безопасные или менее опасные	1104	
Снижение загрязнения окружающей среды (атмосферного воздуха, земельных, водных ресурсов,	1105	

	№ строки	Код (да - 1; нет - 2)
1	2	3
уменьшение уровня шума)		
Осуществление вторичной переработки (рециркуляции) отходов производства, воды или материалов	1106	
Сохранение и воспроизводство используемых природных ресурсов	1107	
Повышение экологической безопасности в результате использования потребителем инновационных товаров, работ, услуг		
Сокращение энергопотребления (энергозатрат) или потерь энергетических ресурсов	1108	
Сокращение загрязнения атмосферного воздуха, земельных, водных ресурсов, уменьшение уровня шума	1109	
Улучшение возможностей вторичной переработки (рециркуляции) товаров после использования	1110	
Если хотя бы в одной из строк 1101-1110 отмечен код 1, то укажите, с какой целью осуществлялись экологические инновации		
Обеспечение соответствия современным техническим регламентам, правилам и стандартам (требованиям природоохранного законодательства)	1111	
Обеспечение соответствия ожидаемому ужесточению правовых норм	1112	
Доступ к государственным грантам, субсидиям или другим финансовым поощрениям за внедрение экологических инноваций	1113	
Соответствие требованиям рынка (потребителей), вынуждающим внедрять экологические инновации	1114	
Добровольное следование общим принципам охраны окружающей среды	1115	
Минимизация последствий неблагоприятных климатических изменений, а также последствий природных и техногенных чрезвычайных ситуаций	1116	

Раздел 10. Основные показатели инновационной деятельности по фактическим видам деятельности

(без НДС, акцизов и других аналогичных платежей), тысяча рублей (с одним десятичными знаком)

Наименование вида экономической деятельности	№ строки	Код по ОКВЭД2	Объем инновационных товаров, работ, услуг	Из гр. 1 инновационные товары, работы, услуги, созданные с использованием результатов интеллектуальной деятельности, права на которые принадлежат российским правообладателям
А	Б	В	1	2
	1201			

План аудита эффективности инвестиционных проектов

Проверяемый субъект	ООО «АГРО-ПЛЮС»;			
Отчетный период				
Планируемые работы				
Идентификатор	Операции	Период выполнения	Исполнитель	Документы аудитора
1120	Аудит эффективности и организации финансирования инвестиционных проектов			<ol style="list-style-type: none"> 1. Гражданский кодекс РФ; 2. Налоговый кодекс РФ; 3. Учетная политика ООО «АГРО-ПЛЮС»; 4. Документы структурных подразделений ООО «АГРО-ПЛЮС»; 5. Проектная документация; 6. Рабочий план аудитора
1140	Аудит эффективности и процесса оценки эффективности инвестиционных проектов			<ol style="list-style-type: none"> 1. Гражданский кодекс РФ; 2. Налоговый кодекс РФ; 3. ПБУ 17/02 "Учет затрат на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы"; 4. Учетная политика ООО «АГРО-ПЛЮС»; 5. Документы структурных подразделений ООО «АГРО-ПЛЮС» 6. Проектная документация; 7. Рабочий план аудитора

Окончание

Окончание

1220	Аудит эффективности и подрядных торгов и договоров			1. Гражданский кодекс РФ; 2. Налоговый кодекс РФ; 3. Инструкция по применению Плана счетов; 4. Учетная политика ООО «АГРО-ПЛЮС»; 5. Документы структурных подразделений ООО «АГРО-ПЛЮС» 6. Проектная документация; 7. Рабочий план аудитора
1230	Аудит эффективности планирования, организации и управления инвестиционными проектами			1. Гражданский кодекс РФ; 2. Налоговый кодекс РФ; 3. Инструкция по применению Плана счетов; 4. Учетная политика ООО «АГРО-ПЛЮС»; 5. Документы структурных подразделений ООО «АГРО-ПЛЮС»; 6. Проектная документация; 7. Рабочий план аудитора № 35
Руководитель				
				(Личная подпись)
Руководитель аудиторской проверки				
				(Личная подпись)
Аудиторы				(Личная подпись)
				(Личная подпись)
				(Личная подпись)
				(Личная подпись)
				(Личная подпись)

Программа аудита эффективности инвестиционных проектов

Объект аудиторской деятельности	Приемы и процедуры аудита эффективности				Источники аудиторских доказательств	
	Экспертиза	Оценка	Диагностика	Прогнозирование	Нормативные документы	Документы аудируемого лица
Оценка эффективности инвестиционных проектов	<p>1. Определение целей и задач разработки и реализации инвестиционных проектов;</p> <p>2. Проверка соответствия выбранных критериев отбора инвестиционных проектов стратегическим целям компании;</p> <p>3. Анализ выбранных методов и инструментов отбора инвестиционных проектов;</p> <p>4. Анализ выбранных критериев отбора инвестиционных проектов;</p>	<p>1. Оценка влияния инвестиционных проектов, отобранных с помощью использования выбранных критериев, методов и инструментов, на показатели финансового состояния организации;</p> <p>2. Оценка корректности применения критериев, методов и инструментов для отбора инвестиционных проектов;</p> <p>3. Сопоставление</p>	<p>1. Выявление причин несоответствия реализуемого инвестиционного проекта стратегическим целям компании;</p> <p>2. Выявление причин выбора неоптимальных критериев отбора инвестиционных проектов;</p> <p>3. Выявление причин принятия решения о реализации инвестиционного проекта неуполномоченным органом управления</p>	<p>1. Прогнозирование влияния необоснованного финансово-экономического решения по инвестиционным проектам на финансовое состояние организации и достижение стратегических целей;</p> <p>2. Разработка альтернативных прогнозных сценариев влияния использования иных критериев и методов оценки и отбора инвестиционных</p>	<p>1. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25 февраля 1999 г. N 39-ФЗ;</p> <p>2. Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 31.07.2020) "Об обществах с ограниченной ответственностью;</p> <p>3. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных</p>	<p>1. Устав Общества;</p> <p>2. Протокол собрания учредителей, на котором принято решение о реализации инвестиционного проекта;</p> <p>3. Опросный лист для голосования по вопросам повестки дня заседания собрания учредителей а;</p> <p>4. Бухгалтерская (финансовая) отчетность Общества;</p> <p>5. Проектная документация,</p>

	5. Анализ технико-экономических обоснований и бизнес-планов инвестиционных проектов; 6. Анализ механизма принятия решения относительно включения инвестиционного проекта в инвестиционный портфель	е выбранных критериев отбора инвестиционных проектов в отчетном году с прошлым опытом компании в этой области	компания	х проектов; 3. Выдача рекомендаций по использованию критериев и методов отбора инвестиционных проектов с учетом специфики деятельности компании	проектов от 21.06.1999 г. N ВК 477	в т.ч. технико-экономическое обоснование проекта, бизнес-план
Организация финансирования инвестиционных проектов	1. Определение целей и задач выбора собственных и/или заемных средств в качестве источников финансирования инвестиционных проектов; 2. Анализ целесообразности использования выбранных источников финансирования с учетом внутренних и внешних условий хозяйствования компании, стадии ее жизненного	1. Оценка влияния привлечения того или иного источника финансирования на показатели финансового состояния организации; 2. Оценка стоимости выбранных источников финансирования; 3. Оценка сроков привлечения и обеспеченности компании	1. Выявление причин неоптимального и/или нецелевого использования средств, выделенных на финансирование инвестиционных проектов; 2. Выявление причин выбора неоптимального источника финансирования; 3. Выявление причин недостаточного	1. Прогнозирование влияния необоснованного финансово-экономического решения по выбору источников финансирования на финансовое состояние организации и достижение стратегических целей; 2. Разработка альтернативных прогнозных сценариев	1. Гражданский кодекс Российской Федерации, часть первая от 30 ноября 1994 г. N 51-ФЗ, часть вторая от 26 января 1996 г. N 14-ФЗ; 2. Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 31.07.2020) "Об обществах с ограниченной ответственностью"; 3. Федеральный закон «Об инвестиционной	1. Устав Общества; 2. Учетная политика Общества; 3. Протокол собрания учредителей, на котором принято решение о привлечении банковского кредита и т.д.; 4. Отчет об использовании источников финансирования; 5. Бухгалтерская (финансовая)

	<p>цикла;</p> <p>3. Анализ механизма принятия решения о выборе источника финансирования инвестиционных проектов;</p> <p>4. Анализ условий соответствующих договоров при использовании заемных источников финансирования;</p> <p>5. Анализ соответствия порядка отражения операций по привлечению средств в бухгалтерском учете нормативным актам и учетной политике организации</p>	<p>при привлечении заемных средств;</p> <p>4. Сравнительный анализ источников финансирования с учетом специфики деятельности компании;</p> <p>5. Оценка эффективности использования выбранных источников финансирования;</p>	<p>или избыточного финансирования инвестиционных проектов</p>	<p>влияния использования иных источников финансирования инвестиционных проектов;</p> <p>3. Выдача рекомендаций по выбору и использованию источников финансирования инвестиционных проектов с учетом специфики деятельности компании</p>	<p>деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25 февраля 1999 г. N 39-ФЗ;</p> <p>4. Закон «Об инвестиционной деятельности в РСФСР» от 26.06.1991 N 1488-1;</p> <p>5. Инструкция по применению Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организации;</p>	<p>отчетность Общества;</p> <p>6. Регистры бухгалтерского учета</p>
<p>Подрядные торги и договоры</p>	<p>1. Анализ механизма разработки тендерной документации;</p> <p>2. Анализ порядка приема и регистрации оферт участников</p>	<p>1. Оценка соответствия тендерной документации нормативным актам;</p> <p>2. Оценка полноты и достаточности</p>	<p>1. Выявление причин несоответствия тендерной документации требованиям нормативных актов;</p> <p>2. Выявление</p>	<p>1. Прогнозирование влияния необоснованного решения по выбору победителя тендера на финансовое</p>	<p>1. Статья 447 Гражданского кодекса Российской Федерации от 30.11.1994 г. N 51-ФЗ</p> <p>"Заключение договора на</p>	<p>1. Устав Общества;</p> <p>2. Журнал регистрации конкурсных заявок;</p> <p>3. Отчет о проведении конкурса;</p>

	<p>тендера; 3. Анализ порядка определения победителя тендера; 4. Анализ порядка заключения соответствующей формы договора с победителем торгов;</p>	<p>информации, содержащейся в техническом задании, при подготовке тендерной документации; 3. Оценка достоверности информации, содержащейся в техническом задании, при подготовке тендерной документации; 4. Сравнительный анализ организаций-участников тендера для выбора лучшего варианта; 5. Оценка соответствия организации-победителя тендера требованиям технического задания;</p>	<p>причин выбора неоптимального подрядчика в качестве победителя тендера</p>	<p>состояние организации, достижение стратегических целей и ход реализации инвестиционного проекта; 2. Выдача рекомендаций по разработке тендерной документации и механизму отбора подрядчиков для разработки и реализации инвестиционных проектов</p>	<p>торгах"; 2. Распоряжение Госкомимущества РФ N 660-р, Госстроя РФ N 18-7 от 13.04.1993 г. "Об утверждении положения о подрядных торгах в Российской Федерации"; 3. "Методические рекомендации по разработке условий (требований) инвестора (заказчика) при подготовке подрядных торгов" (утв. Минстроем России, Протокол от 17.02.1995 N 5)</p>	<p>4. Ответ на запрос проигравшего конкурса</p>
--	---	--	--	--	---	---

<p>Планирование, организация и управление проектами</p>	<p>1. Определение целей и задач составления плана реализации инвестиционного проекта и его соответствия стратегическим целям компании; 2. Определение наличия плана инвестиционного проекта; 3. Анализ механизма отслеживания хода реализации работ и сбора информации; 4. Анализ процедур подготовки и предоставления отчетов о ходе реализации инвестиционного проекта; 5. Анализ механизма принятия решений о необходимости внесения изменений в ход реализации проекта</p>	<p>1. Оценка соответствия плановых показателей проекта фактическим; 2. Оценка обоснованности и внесения изменений в ход реализации проекта (например, увеличение объемов финансирования); 3. Оценка влияния принятых изменений на результаты реализации инвестиционного проекта</p>	<p>1. Выявление причин отклонения фактических показателей инвестиционного проекта от плановых; 2. Выявление причин внесения неоптимальных изменений в ход реализации инвестиционного проекта</p>	<p>1. Прогнозирование влияния необоснованного финансово-экономического решения по внесению изменений в ход реализации инвестиционного проекта на финансовое состояние организации и достижение стратегических целей; 2. Разработка альтернативных вариантов изменений плана проекта для достижения его целей; 3. Выдача рекомендаций по выбору и внедрению изменений в ход реализации инвестиционного проекта</p>	<p>-</p>	<p>1. Протокол заседания уполномоченного органа управления Общества, на котором было принято решение о внесении изменений в ход реализации инвестиционного проекта; 2. План инвестиционного проекта; 3. Отчет о ходе реализации инвестиционного проекта; 4. Отчет о внесении изменений в ход реализации инвестиционного проекта; 5. Отчет об итогах внедрения поправок в ход реализации инвестиционного проекта</p>
---	--	---	--	---	----------	---

