

УДК 657,336

С. В. Еремеева

ФГБОУ ВО «Сибирский государственный университет науки и технологий имени академика М.Ф. Решетнева», Красноярск, e-mail: ixx@list.ru

Д. В. Еремеев

²ФГБОУ ВО «Сибирский государственный университет науки и технологий имени академика М.Ф. Решетнева», Красноярск, e-mail: eremeev.dmitriy@gmail.ru

МЕХАНИЗМ ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЯ О ЦЕЛЕСООБРАЗНОСТИ ПРИВЛЕЧЕНИЯ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ РЕСУРСОВ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИЕЙ НА ОСНОВЕ ДАННЫХ БУХГАЛТЕРСКОГО УПРАВЛЕНЧЕСКОГО УЧЕТА

Ключевые слова: затраты, налогообложение физических и юридических лиц, финансирование проекта, бухгалтерский управленческий учет.

В настоящее время, практически каждая компания привлекает дополнительные ресурсы для ведения своей финансово-экономической деятельности. Современная практика показывает, устойчивое системное развитие разнообразных форм и способов привлечения заемного капитала. Экономическое развитие организации и ее финансовые результаты в существенной мере зависят от инновационной активности предприятий, его умения предвидеть развитие ситуации и быть на шаг впереди конкурентов. Благодаря развитию информационных технологий, через краудинвестинговые платформы инвесторы – физические лица стали выходить на прямой рынок заимствований. Вследствие чего перед коммерческими структурами, а иногда и стартапами, стоит проблема заинтересовать потенциального инвестора в реализации своей идеи. В данной ситуации необходимо решить задачу, связанную с обоснованием нескольких ключевых показателей: планируемой выручки от реализации, денежным потоком, сроками заимствования, процентными ставками по заёмному капиталу, графиком платежей и т.д. Для корректного решения такой задачи авторы предлагают использовать инструментарий бухгалтерского управленческого учета, связанный с формированием и оценкой релевантных затрат на предприятии. Корректный расчёт дает возможность оценить минимальную цену реализации продукции (товаров, работ, услуг). Дополнительным фактором, нуждающимся в учете и оценки при взаимоотношениях «предприятие – инвестор» выступают налоги. На основании проведенного исследования в работе представлен алгоритм принятия решения о целесообразности привлечения ресурсов коммерческой организацией, в котором авторы сделали попытку сбалансировать требования предприятия и инвесторов-физических лиц. Корректная оценка и эффективное управление при принятии решений об инвестировании должно способствовать пониманию получаемых финансовых результатов, как на уровне организации, так и для инвестора.

S. V. Ereemeeva

Reshetnev Siberian State University of Science and Technology, Krasnoyarsk, e-mail: ixx@list.ru

D. V. Ereemeev

Reshetnev Siberian State University of Science and Technology, Krasnoyarsk, e-mail: eremeev.dmitriy@gmail.ru

MECHANISM FOR DECISION-MAKING OF ACCESSIBILITY OF ATTRACTION OF ADDITIONAL RESOURCES BY A COMMERCIAL ORGANIZATION BASED ON ACCOUNTING ACCOUNTING DATA

Keywords: costs, taxation of individuals and legal entities, project financing, accounting management accounting.

Currently, almost every company attracts additional resources to conduct its financial and economic activities. Modern practice shows the sustainable systemic development of various forms and methods of attracting borrowed capital. The economic development of the organization and its financial results substantially depend on the innovative activity of enterprises, their ability to anticipate the development of the situation and be one step ahead of the competition. Thanks to the development of information technologies, through private investment platforms, investors – individuals began to enter the direct borrowing market. As a result, commercial structures, and sometimes start-ups, have a problem to interest a potential investor in the implementation of their idea. In this situation, it is necessary to solve the problem associated with the justification of several key indicators: planned revenue from sales, cash flow, borrowing terms, interest rates on borrowed capital, payment schedule, etc. For the correct solution of such a problem, the authors propose to use the tools of accounting management accounting associated with the formation and assessment of relevant costs in the enterprise. Correct calculation makes it possible to assess the minimum selling price of products (goods, works, services).

An additional factor that needs to be taken into account and assessed in the relations «enterprise – investor» are taxes. Based on the study, an algorithm for making a decision on the feasibility of attracting resources by a commercial organization is presented, in which the authors attempted to balance the requirements of the enterprise and individual investors. Correct assessment and effective management in making investment decisions should help to understand the financial results obtained, both at the organization level and for the investor.

Введение

Принимая во внимание постулаты классических подходов к управлению финансами, эффективная финансово-экономическая деятельность подавляющего большинства коммерческих предприятий и организаций практически невозможна без привлечения заемного капитала. Использование заемных средств позволяет существенно расширить объем хозяйственной деятельности коммерческой организации, что позволяет повысить эффективность использования совокупного капитала компании, и в конечном итоге оказывает положительное влияние на рыночную капитализацию компании, и в результате повышается благосостояние владельцев организации. В современном экономическом мире, за счет внедрения элементов цифровой экономики, взаимоотношения «инвестор – предприятие» претерпевают существенные изменения. Коммерческие организации с одной стороны выдвигают собственные условия по суммам и срокам поступления финансовых ресурсов, с другой стороны персональный финансовый цикл кругооборота ресурсов диктует даты погашения задолженностей перед инвесторами. Данные выводы также подтверждаются результатами различных эмпирических исследований [1, 2, 3], которые постоянно показывают, что к наиболее значимым факторам, влияющими на выбор источников финансирования заемного капитала, помимо его стоимости, относятся: гибкость управления, степень риска, время проведения операций, ожидаемые дополнительные доходы от привлечения заемных средств. Данные факторы приводят к тому, что коммерческие структуры постоянно ищут новые формы финансирования, которые являются по определенным показателям более привлекательными, чем классические. К числу таких новых форм финансирования, с учетом развития на современном этапе IT-технологий и наличием различных инвестиционных платформ, востребованных в первую очередь малыми предприятиями и стар-

тапами относят и микроинвестирование от физических лиц. Невысокий доход от классических вариантов размещения временно свободных денежных, который сопоставим с официальными показателями инфляции, толкает инвесторов – физических лиц на поиски альтернативных вариантов финансовых вложений. В настоящее время в связи со снижением ключевой ставки Банком России до 6% (с 10.02.2020 г.) [4], ставки по вкладам для физических лиц, по основным банкам, (срок вложения 3 года) находятся в диапазоне от 4,5 до 6% годовых [5-9].

Однако для оценки возможности привлечения финансовых ресурсов руководство коммерческой организации или стартапа должна четко понимать, на какой срок и под какой процент возможно привлечение финансовых и/или материальных ресурсов от физических лиц, и устроят ли предложенные параметры потенциальных инвесторов.

Цель исследования

Сформировать модель финансирования внедрения бизнес-идеи в деятельность коммерческой организации или стартапа за счет привлечения ресурсов от широкого круга инвесторов. В исследовании под инвестором рассматривается только физическое лицо – резидент Российской Федерации. Указанная модель должна дать ответ на несколько основных вопросов:

- 1) на какой срок, и под какой минимальный процент необходимо привлекать ресурсы для организации/стартапа;
- 2) имеет ли целесообразность вложения ресурсов со стороны инвестора – физического лица;
- 3) как изменится затратная часть за счет учета налоговой нагрузки в расчетах между организацией и физическими лицами;
- 4) в какой форме необходимо предоставлять ресурсы коммерческой организации/стартапу, с позиции минимизации риска финансовых потерь со стороны инвестора;
- 5) какова должна быть минимальная цена на новую продукцию (товар, рабо-

ту, услугу) посредством расчета и обработки данных в системе бухгалтерского управленческого учета;

6) имеет ли целесообразность вывода продукции (товара, работы, услуги) на рынок, относительно конкурентов;

7) каковы финансовые результаты деятельности коммерческой организации/стартапа, при внедрении нового вида деятельности, с учетом использования заёмных ресурсов.

Материалы и методы исследования

В методологическом отношении проведенное исследование основано на общенаучных методах финансового управления, финансовой математики, бухгалтерского управленческого учета. Типологические особенности проблемы, которой посвящено данное исследование, а также относящегося к ней широкого круга вопросов, потребовал от авторов систематизации и преемственности в исследовании.

В процессе исследования применялись такие общенаучные методы, как сравнительный анализ, логико-аналитические методы, системный анализ, а так же построение графических зависимостей и формирование табличных данных.

Информационной базой исследования послужили законодательные и нормативно-правовые акты РФ, регулирующие налогообложение юридических и физических лиц, бухгалтерский учет затрат, данные из открытых источников Банка России и банковского сообщества, статистические данные Федеральной службы государственной статистики РФ. В работе использованы материалы международных и отраслевых научно-практических конференций, а также общедоступная информация из глобальной сети Интернет.

Результаты исследования и их обсуждение

Анализируя вопрос об эффективности привлечения в финансово-хозяйственной деятельности заемных ресурсов, на основе собственного опыта и информации доступной в экономической периодике [8-11], в виде отправной точки исследования авторы рассматривают, следующие факты:

1. Для привлечения банковского кредита коммерческой организации (малый

или средний бизнес) чаще всего необходимо или залог или гарантийное обеспечение от третьих лиц.

2. Банки чаще всего предоставляют кредит со следующим условием: по договору предусмотрена ежемесячная аннуитетная схема погашения долга, что всегда удобно компании из-за наличия отраслевых особенностей финансово-хозяйственного цикла деятельности предприятия.

3. Вариант расширения или диверсификации бизнеса – увеличение уставного капитала за счет привлечения новых владельцев, несет в себе риск, связанный с потерей независимости коммерческой организации.

4. Имеется возможность привлекать ресурсы не только в денежной форме, но и в материальной, причем право собственности остается у инвестора. Такой подход служит дополнительной защитой вложений при неблагоприятном развитии ситуации при реализации бизнес идеи.

Исследуя данный вопрос, представим процесс поиска решения в виде алгоритма, схематично представленного на рисунке.

Отличительной чертой представленного алгоритма является тот факт, что авторами сделана попытка свести вместе финансовые интересы коммерческой организации/стартапа и инвесторов-физических лиц, с учетом действующего нормативно-правового поля в Российской Федерации, регулирующего бухгалтерский учет и отдельные аспекты налогообложения участников данного процесса.

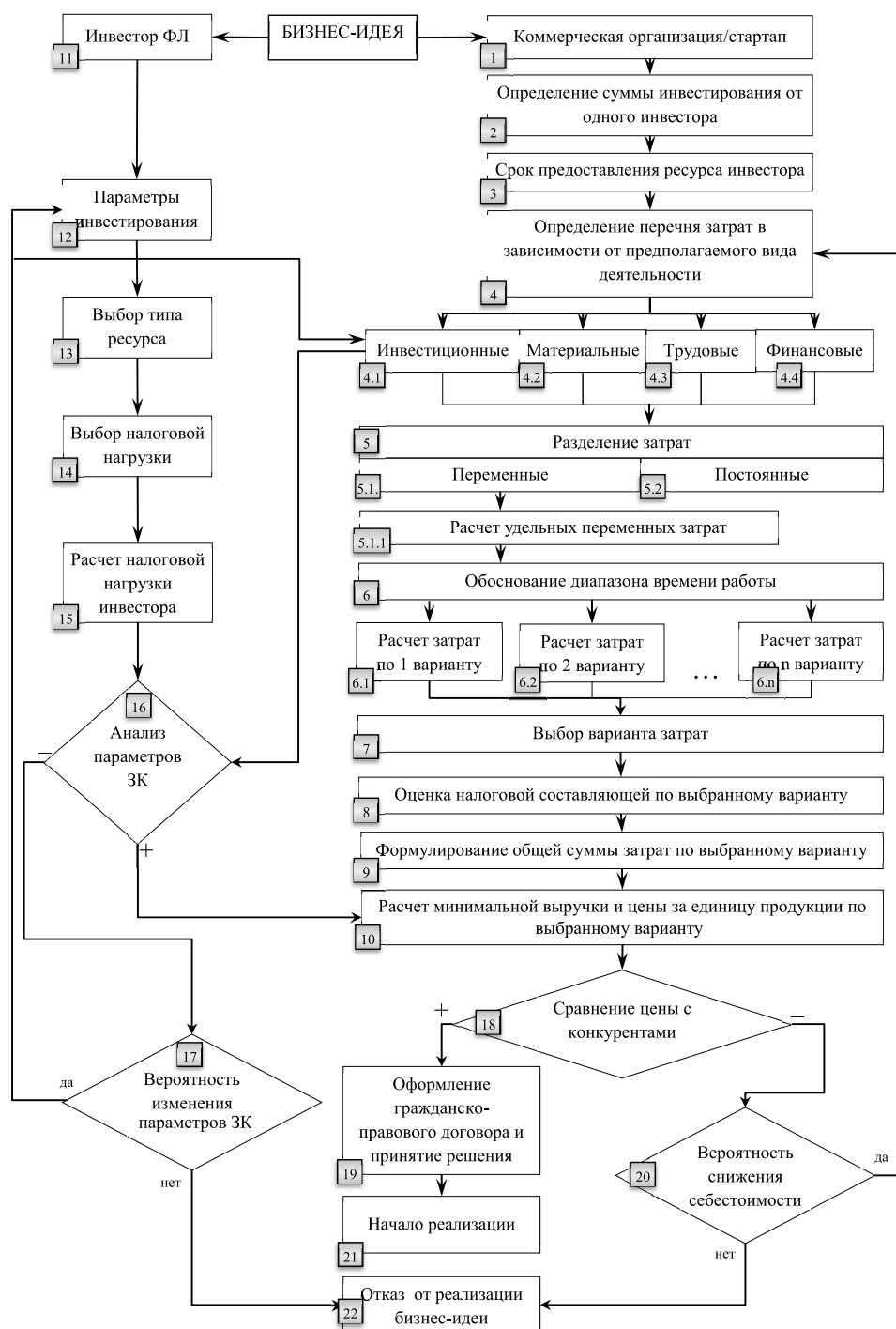
Для понимания реализации механизма принятия решения детализируем основные этапы алгоритма, представленного на рисунке.

На этапе 4 происходит формирования полных затрат, согласно выделенным элементам, которые понесет организация при реализации бизнес-идеи. Авторы разделили финансовые и инвестиционные затраты, согласно следующих признаков: финансовые – это затраты связанные непосредственно с реализацией бизнес идеи; под инвестиционными понимаются затраты в виде денежного потока связанного с обслуживанием заемного капитала. На данном этапе дополнительно формируется график погашения задолженности по привлеченным

суммам основного долга. Необходимо отметить, что данный пункт тесно связан с реализацией этапов 12, 13 и 14. В соответствии с авторской идеей между ними должен происходить обмен данными по следующим показателям:

– форма привлечения заемного капитала. С практической точки зрения

можно рассматривать два основных варианта. Первый вариант – классический, привлечение капитала в виде денежных средств на расчётный счет организации. Второй вариант – покупка инвестором от своего имени и за свой счет необходимого для реализации бизнес идеи актива, с последующей сдачей его в аренду.



Алгоритм принятия решения о привлечении заемных ресурсов при реализации бизнес-идеи

При этом договор аренды может предусматривать переход права собственности на актив через определённый период времени после погашения задолженности. Данный вариант предпочтителен для инвестора, так как он позволяет сохранить в той или иной мере вложенные ресурсы, при неудачной реализации бизнес идеи.

– формирование налоговой нагрузки у организации и инвестора. Авторы в своих исследованиях поддерживают мнение, что в расчетах процентная ставка по привлечённому капиталу должна быть «чистой». Другими словами необходимо учитывать при расчёте доходности от вложений налоговую нагрузку. Если у коммерческой организации затраты при реализации и первого и второго варианта согласно положению по бухгалтерскому учету [13] увеличивается себестоимость, продукции (товаров, работ, услуг). То для инвестора – физического лица не все так однозначно. Если вложения в реализацию бизнес-идеи произошли в форме денежных средств, то доход в виде процентов облагается согласно пункту 1 статьи 224 НК РФ [14] по ставке 13% (инвестор – резидент Российской Федерации). В том случае когда, сдается имущество в аренду юридическому лицу, то инвестор имеет возможность платить налог на профессиональный доход (ставка 6%) [15]. В представленных вариантах получается разная налоговая база.

Информация, которая собирается при совместно реализации данных этапов должна показывать все затраты компании в денежном эквиваленте, а также сроки их наступления. Полученные данные необходимо на этапе 5 разделить на переменные и постоянные. В данной ситуации авторы предлагают использовать традиционные системы бухгалтерского управленческого

учета, т.е. использовать показатели затрат на уровне единицы продукции, такие как количество заработной платы основных производственных рабочих, число часов работы оборудования и количество единиц произведенной продукции (этап 6).

На этапе 10 происходит расчет минимально возможной выручки. Данный расчет предлагается производить через точку безубыточности, т.е. когда объем реализации равен затратам на производство и продажу продукции (товаров, работ, услуг). Исходя из полученных данных, и предлагается принимать решения о реализации бизнес идеи или пересмотре данных по ней (этап 17, 18).

Выводы

Главной особенностью формирования капитала небольших коммерческих предприятий или стартапов является тот факт, что зачастую основным источником финансирования, являются заемные средства по процентную ставку значительно выше рыночной. Поэтому исходя из практики хозяйственной деятельности реализация представленного механизма обоснования при принятии решений является реальной возможностью понять жизнеспособность основной бизнес идеи. Информационная база представленного алгоритма является реалистичной, т.к. при своем формировании опирается на первичные данные бухгалтерского управленческого учета. В свою очередь инвесторы – физические лица, имеют инструмент позволяющий оценить эффективность инвестирования с учетом налоговой нагрузки. Данные инструмент позволяет принять инвестиционное решение, исходя из собственных предпочтений относительно доходности и риска, о целесообразности и формах вложения денежных средств.

Библиографический список

1. Мартынова Т.А., Еремеев Д.В., Князева И.О. Финансовая оценка целесообразности использования банковского кредита на предприятии // *Фундаментальные исследования*. 2019. № 11. С. 100-105.
2. Савицкая Г.В. Актуализация существующих подходов к определению продолжительности операционного и финансового циклов // *Экономический анализ: теория и практика*. 2018. Т. 17. № 8. С. 1564-1583.
3. Obraztsova O., Poliakova T., Popovskaya E. The choice of funding sources for start-ups in a transitional economy: The ability to predict in a national context (2017) *Foresight and STI Governance*, 11 (3), pp. 71-81.

4. Центральный банк Российской Федерации. [Электронный ресурс]. URL: <https://cbr.ru/> (дата обращения: 24.02.2020).
5. Сбербанк. [Электронный ресурс]. URL: https://www.sberbank.ru/ru/person/contributions/deposits_n (дата обращения: 27.02.2020).
6. Газпромбанк. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.gazprombank.ru/personal/increase/deposits/> (дата обращения: 27.02.2020).
7. Россельхозбанк. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.rshb.ru/natural/deposits/dohodniy/> (дата обращения: 27.02.2020).
8. ВТБ. [Электронный ресурс]. URL: <https://www.vtb.ru/personal/vklady-i-scheta/> (дата обращения: 27.02.2020).
9. Альфабанк. [Электронный ресурс]. URL: https://alfabank.ru/make-money/deposits/?submitted=true&limit_rub=1000000¤cy=rub&period=3 (дата обращения: 27.02.2020).
10. Gavrichenko E.V., Luskatova O.V., Roberts M.V. The industry practice of project financing (2018) *Izvestiya Vysshikh Uchebnykh Zavedenii, Seriya Tekhnologiya Tekstil'noi Promyshlennosti*, 2018-January (5), pp. 5-10.
11. Osadchaya N.A., Murzin A.D., Torgayan E.E. Assessment of risks of investment and construction activities: Russian practice (2017) *Journal of Advanced Research in Law and Economics*, 8 (2), pp. 529-544.
12. Stunguriene S., Urbsiene L. Assessment of construction object financing solutions (2011) *Technological and Economic Development of Economy*, 17 (4), pp. 579-594.
13. Приказ Минфина РФ от 6 мая 1999 г. № 33н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99». [Электронный ресурс]. URL: <https://base.garant.ru/12115838/> (дата обращения: 25.02.2020).
14. Налоговый кодекс Российской Федерации, принят 31 июля 1998 года № 146-ФЗ http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19671/ (дата обращения: 26.02.2020).
15. Федеральный закон № 422-ФЗ от 27.11.2018 «О проведении эксперимента по установлению специального налогового режима «Налог на профессиональный доход» в городе федерального значения Москве, в Московской и Калужской областях, а также в Республике Татарстан (Татарстан)». [Электронный ресурс]. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_311977 (дата обращения: 26.02.2020).