

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Казанский государственный аграрный университет»

Институт экономики
Направление подготовки 38.03.01 Экономика
Кафедра бухгалтерского учёта и аудита

Допустить к защите
Заведующая кафедрой

_____ Клычова Г.С.
«24» мая 2019г.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

**Бухгалтерский учёт и анализ привлечения облигационного займа на
примере акционерного общества «Бирюли» Высокогорского района
Республики Татарстан**

Обучающийся:

Шакирова Эльвира Ильгамовна

Руководитель:
к.э.н., доцент

Залалтдинов Марат Миннулович

Рецензент:
к.э.н., доцент

Захарова Галина Петровна

Казань 2019

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Казанский государственный аграрный университет»

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ

Направление подготовки 38.03.01 Экономика
Кафедра бухгалтерского учёта и аудита

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой

_____ Клычова Г.С.
«07» декабря 2017г.

ЗАДАНИЕ
на выпускную квалификационную работу

Шакировой Эльвиры Ильгамовны
(Фамилия Имя Отчество обучающегося)

1. Тема работы: Бухгалтерский учёт и анализ привлечения облигационного займа на примере акционерного общества «Бирюли» Высокогорского района Республики Татарстан

2. Срок сдачи выпускной квалификационной работы «21» мая 2019г.

3. Исходные данные к работе: специальная и периодическая литература, материалы Федеральной службы государственной статистики РФ, Министерства сельского хозяйства и продовольствия РТ, годовые бухгалтерские отчетности сельско-хозяйственных организаций, нормативно-правовые документы, результаты личных наблюдений и разработок

4. Перечень подлежащих разработке вопросов: облигации как инструмент привлечения заемных ресурсов; эмиссия корпоративных облигаций как основа обеспечения инвестиционной деятельности предприятия; бухгалтерский учёт выпуска и обслуживания облигационного займа; организационно-экономическая характеристика АО «Бирюли» Высокогорского района РТ; анализ финансового состояния АО «Бирюли» Высокогорского района РТ; документальное оформление процедуры привлечения облигационного займа в АО «Бирюли» Высокогорского района РТ; процедура привлечения облигационного займа в АО «Бирюли» Высокогорского района РТ; бухгалтерский учет выпуска и обслуживания облигационного займа в АО «Бирюли»; совершенствование учетной политики АО «Бирюли» Высокогорского района РТ

5. Перечень графических материалов: _____

6. Дата выдачи задания

«07» декабря 2017г.

Руководитель

М.М. Залалтдинов

Задание принял к исполнению

Э.И. Шакирова

КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН

Наименование этапов выпускной квалификационной работы	Сроки выполнения	Примечание
ВВЕДЕНИЕ	15.04.18	
1 ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ ОБЛИГАЦИЙ	15.04.18	
1.1 Облигации как инструмент привлечения заемных ресурсов		
1.2 Эмиссия корпоративных облигаций как основа обеспечения инвестиционной деятельности предприятия		
1.3 Бухгалтерский учёт выпуска и обслуживания облигационного займа		
2 АНАЛИЗ ПРИРОДНО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЙ, ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «БИРЮЛИ» ВЫСОКОГОРСКОГО РАЙОНА РТ	15.10.18	
2.1 Организационно-экономическая характеристика АО «Бирюли» Высокогорского района РТ		
2.2 Анализ финансового состояния АО «Бирюли» Высокогорского района РТ		
2.3 Документальное оформление процедуры привлечения облигационного займа в АО «Бирюли» Высокогорского района РТ		
3 БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЁТ ВЫПУСКА И ОБСЛУЖИВАНИЯ ОБЛИГАЦИОННОГО ЗАЙМА В АО «БИРЮЛИ» Высокогорского района РТ	15.04.19	
3.1 Процедура привлечения облигационного займа в АО «Бирюли» Высокогорского района РТ		
3.2 Бухгалтерский учёт выпуска и обслуживания облигационного займа в АО «Бирюли» Высокогорского района РТ		
3.3 Совершенствование учётной политики АО «Бирюли» Высокогорского района РТ		
ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ	10.05.19	
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	10.05.19	
ПРИЛОЖЕНИЯ	10.05.19	

Обучающийся
Руководитель

Шакирова Э.И.
Залалтдинов М.М.

Аннотация

к выпускной квалификационной работе бакалавра на тему
«Бухгалтерский учёт и анализ привлечения облигационного займа на
примере акционерного общества «Бирюли» Высокогорского района
Республики Татарстан»

Из-за длительности срока оборачиваемости капитала перед предприятиями сельскохозяйственного назначения встал острый вопрос по обеспечению глобальных проектов денежными средствами. Поэтому моя выпускная квалификационная работа обусловлена актуальностью данной темы. Целью данной работы является представление облигации, как финансового инструмента, используемого в хозяйственной жизни АО «Бирюли» для привлечения денежных средств.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующий круг задач:

- сформулировать понятие «облигация», установить её основные характеристики и классификацию и определить процедуру эмиссии облигаций;
- дать оценку бизнеса АО «Бирюли»;
- рассмотреть порядок и формы бухгалтерского учета выпуска и обслуживания облигационного займа и внести предложения по совершенствованию учётной политики АО «Бирюли».

Объектом исследования выступает АО «Бирюли» Высокогорского района РТ. Предметом исследования будет источник финансирования инвестиционных проектов, именуемый облигационным займом.

Информационной базой исследования является бухгалтерская и производственная отчетность предприятия за период исследования. При освящении теоретических вопросов бухгалтерского учёта и анализа облигационного займа были использованы различные учебные пособия, статьи периодических изданий, законодательные акты. Работа состоит из введения, трех разделов, выводов и предложений, списка использованных источников и приложений.

The summary to final qualification work of the bachelor on the subject "Accounting and the Analysis of Attraction of a Bond Issue on the example of a Joint Stock Company of "Biryuli" of the Vysokogogorsky Region of Republic of Tatarstan".

Because of duration of term of turnover of the capital before the enterprises of agricultural purpose there was a sensitive issue on providing global projects with money. Therefore my final qualification work is caused by relevance of this subject. The purpose of this work is submission of the bond as the financial instrument used in economic life of JSC Biryuli for attraction of money.

For achievement of a goal it is necessary to solve the following circle of problems:

- to formulate the concept "bond", to establish its main characteristics and classification and to define the procedure of issue of bonds;
- to give an assessment of business of JSC Biryuli;
- to consider an order and forms of accounting of release and service of a bond issue and to make offers on improvement of accounting policies of JSC Biryuli.

JSC Biryuli of the High-mountain region of RT acts as an object of a research. The source of financing of investment projects called a bond issue will be an object of research.

Information base of a research are accounting and production reports of the enterprise during a research. At consecration of theoretical questions of accounting and the analysis of a bond issue various education guidances, articles of periodicals, acts were used. Work consists of introduction, three sections, conclusions and the offers, the list used sources and applications.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	10
1 ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ ОБЛИГАЦИЙ	13
1.1 Облигации как инструмент привлечения заемных ресурсов	13
1.2 Эмиссия корпоративных облигаций как основа обеспечения инвестиционной деятельности предприятия	20
1.3 Бухгалтерский учет выпуска и обслуживания облигационного займа	23
2 АНАЛИЗ ПРИРОДНО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЙ, ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «БИРЮЛИ» ВЫСОКОГОРСКОГО РАЙОНА РТ	26
2.1 Анализ природно-экономических условий, финансовых результатов деятельности и финансового состояния в АО «Бирюли» Высокогорского района РТ	26
2.2 Анализ финансового состояния АО «Бирюли» Высокогорского района РТ	39
3 БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЁТ ВЫПУСКА И ОБСЛУЖИВАНИЯ ОБЛИГАЦИОННОГО ЗАЙМА В АО «БИРЮЛИ» Высокогорского района РТ	49
3.1 Процедура привлечения облигационного займа в АО «Бирюли» Высокогорского района РТ	49
3.2 Бухгалтерский учет выпуска и обслуживания облигационного займа в АО «Бирюли» Высокогорского района РТ	54
3.3 Совершенствование учётной политики АО «Бирюли» Высокогорского района РТ	61
ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ	63
СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ	66
ПРИЛОЖЕНИЯ	70

ВВЕДЕНИЕ

Деятельность в области сельского хозяйства, в нашей огромной по территории стране, требует очень больших трудозатрат, весомых финансовых вложений и подвержена высокой степени различных рисков. Не смотря, на то, что прогресс в этом виде деятельности очевиден, в сравнении с тем, что было еще 50-60 лет назад, чтобы вести дело в сельском хозяйстве нельзя обойтись без значительных человеческих (трудовых) ресурсов, требуется постоянное обновление основных фондов и оборудования. К тому же осложняет выполнение задач в сфере сельского хозяйства климат нашей страны, суровый и не предсказуемый, отсюда следует, что деятельность сопряжена с риском в получении дохода и прибыли, и соответственно приходится сталкиваться с непостоянным наличием оборотных средств и финансов.

Государство, понимая значимость сельскохозяйственной отрасли в экономике и благосостоянии народа, оказывает большое участие в деятельности сельхозпредприятий в виде государственных программ поддержки сельского хозяйства, предоставляет субсидии и преференции, дотации и компенсации расходов, льготное кредитование. Эта поддержка является существенной в организации деятельности предприятий сельхозназначения, но все, таки не достаточна для бесперебойной, эффективной и рентабельной работы хозяйства. Поэтому недостаток инвестиций на совершенствование деятельности и обновление применяемых технологий является одной из ключевых проблем сельского хозяйства нашей страны.

У сельскохозяйственных организаций возникла необходимость в выстраивании своей хозяйственной концепции и стратегии, которая привела к взаимозависимой связи с конъюнктурой рынка банковских услуг, а ссудный капитал, как известно, всегда выступал и выступает, центральным механизмом кредитно-финансовой системы АПК и в качестве одного из главных рычагов экономического роста.

На территории Российской Федерации приоритетным инструментом с целью привлечения заемных средств являлся банковский кредит. С развитием экономических отношений в нашей стране, следствием которых является рынок ценных бумаг, появляются новые возможности для субъектов экономики, такие как выпуск корпоративных облигаций.

Перед предприятиями сельскохозяйственного назначения из-за длительности срока оборачиваемости капитала встал острый вопрос по обеспечению глобальных проектов денежными средствами. Поэтому моя выпускная квалификационная работа обусловлена актуальностью данной темы, и позволит исследовать и понять глубже необходимость долгосрочных инвестиций в пользование предприятий на долгосрочной основе. В связи с этим более востребованным продуктом привлечения средств в экономику предприятия, по моему мнению, является организация облигационного выпуска. Так как благодаря операциям по выпуску облигаций организация имеет ряд преимуществ перед обыкновенным кредитом, основным из которых является возможность привлекать большие дешевые ресурсы, не подвергая свое имущество залог.

Рассмотрение темы выпускной квалификационной работы будет построено на материалах и практическом исследовании деятельности АО «Бирюли».

Основной целью, данной выпускной квалификационной работы, я вижу представление облигации, как финансового инструмента используемого в хозяйственной жизни АО «Бирюли» для привлечения денежных средств, способствующих осуществлению поставленных задач и самостоятельной разработке проектных решений.

Для воплощения поставленной цели необходимо раскрыть решение следующих вопросов:

- сформулировать понятие «облигация», и установить её основные характеристики и классификацию;

- показать производственно-финансовую характеристику АО «Бирюли» Высокогорского района Республики Татарстан;
- разобрать и установить финансовое состояние АО «Бирюли» Высокогорского района Республики Татарстан за 2015 – 2018 годы;
- определить процедуру эмиссии облигаций;
- рассмотреть порядок и формы бухгалтерского учета выпуска и обслуживания облигационного займа;
- провести сравнительный анализ облигации и кредита;
- на основании анализа и исследования темы заемного капитала внести предложения по совершенствованию учётной политики «Бирюли» в области облигационного займа.

Итак, объектом моих исследований будет являться деятельность предприятия сельского хозяйства акционерного общества «Бирюли» Высокогорского района Республики Татарстан.

Предметом исследования будет источник финансирования инвестиционных проектов, именуемый облигационным займом.

Методологическую основу моей работы составили материалы положений, концепций и гипотез, представленные в классических и современных научных работах в основном российских экономистов. В ходе изучения литературы по данной тематике, я использовала следующие принципы: как метод формальной и математической логики, сравнительный, структурный, факторный анализ.

Источниками для исследования темы выпускной квалификационной работы являются законодательные и нормативные акты Российской Федерации, в том числе гражданский и налоговый кодексы РФ и федеральных законы, а также положения и стандарты регулирующих эмиссию и бухгалтерский учёт облигаций. Дополнительно база работы была сформирована на основе данных из научной литературы и периодической печати.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка, приложений.

1 ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СУЩНОСТЬ ОБЛИГАЦИЙ

1.1 Облигации как инструмент привлечения заемных ресурсов

Облигации относятся к основным видам долговых ценных бумаг, определение которых указано в законодательных документах России, а именно статьей 816 Гражданского кодекса и статьей 2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996г. №39 -ФЗ.

Облигация это финансовый документ, с помощью которого устанавливаются правила взаимодействия между кредитором (инвестором) и заемщиком. В нашем примере кредитор будет являться владельцем облигаций выпущенных эмитентом. Организация – заемщик именуется эмитентом. В роли эмитентов могут выступать хозяйственные субъекты – это коммерческие организации или компании, банковские учреждения, бюджетные организации. Правила взаимодействия между владельцем облигаций и эмитентом регулируются, прежде всего, на нормативной основе Гражданского кодекса РФ, а именно статьями 807-818 [14, с.84].

В соответствие со ст. 816 ГК РФ облигация это ценная бумага, дающая право ее владельцу на получение от заемщика, который выпустил облигацию, в указанный ею срок номинальной стоимости облигации или иного эквивалентного стоимости облигации имущества. В процессе сделки целью держателя облигаций от переданных эмитенту во временное пользование средств является получение дохода либо в виде фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации, либо купонного дохода. Это обстоятельство нашло отражение в определении облигации, согласно статьи 2 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996г. №39 -ФЗ.: где отмечено, что облигация – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая право ее держателя на получение от эмитента облигации в предусмотренный ею срок ее номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от этой стоимости или иного имущественного эквивалента [14, с.85].

Преимущества облигации в том, что она вплоть до момента ее погашения заемщиком самостоятельно обращается на фондовом рынке и имеет собственный курс, а также обладает качественными характеристиками как ликвидность, надежность, приносящая доходность ценная бумага и другими инвестиционными качествами [23, с.137].

Облигация обладает ключевыми характеристиками: номинал, курс, пункт, купон (купонный процент), дату погашения, дисконт и др. На основании статьи 137 Федерального закона «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996г. №39 -ФЗ курс облигации определяется в процентах к номиналу [23, с.137].

Разница между продажной ценой облигации и номиналом облигации называется либо дисконтом, либо премией; и зависит от того, что если разница этих показателей положительна – то это будет премией, а если отрицательная разница, то она будет, является дисконтом или иначе скидкой [23, с.137].

Регулярные платежи по облигации инвестор получает купонами, в соответствии с установленным фиксированным процентом в момент эмиссии облигации. Наиболее используемая форма оформления купона это отрывная часть облигации. Инвестиционная привлекательность облигации зависит от размера купонного процента, чем выше купонный процент, тем привлекательней облигация для кредитора. Сама величина купона определяется в зависимости от имиджа, надежности эмитента. Важнейшим показателем величины купона является срок обращения облигации, так как чем более длителен срок, тем более величина купона, так как рыночный риск прямо пропорционален сроку обращения облигации [23, с. 137].

Выпуск облигаций может быть установлен по срокам от года и более [23. с. 137].

Заимодавцы, которые становятся держателями облигаций, не являются собственниками компании выпустившей облигации, а являются для нее кредиторами.

Поэтому инвестиционный инструмент в виде облигаций имеет преимущество перед инвестиционным инструментом в виде акций. Это связано еще и с тем, что акционерам объявляются и выплачиваются дивиденды только после проведения всех процентных выплат держателям облигаций. К тому же, дивиденды зависят от стабильности предприятия и не гарантированы. Примером тому может быть ситуация когда организация-эмитент может переживать финансовые трудности и тогда держатели акций рискуют потерять доход в форме дивидендов в зависимости от снижения курсовой стоимости акций [14, с.85].

Но кредитор он же держатель облигаций гарантировано получает ежегодную выплату процентов и возвращает сумму, данную во временное пользование в конце срока обращения облигации.

Все равно не исключается риск таких вложений в облигации, так как стоимость облигаций на рынке часто колеблется в зависимости от макроэкономической ситуации, а также зависит от финансового состояния эмитента. Не исключено и то, что при реализации облигаций до наступления срока погашения держатель рискует получить за них меньше вложенной суммы и понести убытки [14, с.85].

Инфляционные процессы служат дополнительным элементом риска при приобретении облигаций: то есть в случае продолжительного времени действия облигации заметной инфляции сумма, которую получит кредитор в конце срока, будет меньшей покупательной способностью, чем при вложении средств в облигацию на первоначальном этапе сделки [14, с.85].

Облигации классифицируются по следующим признакам:

1. По срокам действия выделяют:

- облигации с оговоренной датой погашения. Они имеют установленный срок обращения, в зависимости от которого подразделяются на краткосрочные (срок обращения — от 1 до 3 лет), среднесрочные (срок погашения — от 3 до 7 лет) и долгосрочные (срок погашения — свыше 7 лет);
- облигации без фиксированного срока погашения.

2. В зависимости от эмитентов различают:

- государственные облигации, эмитентом которых является РФ в лице Минфина России;
- муниципальные облигации, эмитентами которых являются отдельные субъекты РФ;
- корпоративные облигации, эмитентами данного вида облигаций являются экономические субъекты различных организационно-правовых форм, форм собственности и видов экономической деятельности.

3. В зависимости от порядка владения бывают:

- именные облигации. Они характеризуются тем, что переход от одного владельца к другому предполагает обязательную документальную фиксацию этого факта в реестре владельцев;
- облигации на предъявителя. Для реализации и подтверждения прав владельца достаточно простого представления облигации.

4. В зависимости от формы выпуска выделяют:

- документарные облигации, владелец которых устанавливается на основании предъявления оформленного надлежащим образом сертификата ценной бумаги или в случае депонирования такового — на основании записи по счету ДЕПО;
- бездокументарные облигации, владелец устанавливается на основании записи в системе ведения реестра владельцев ценных бумаг.

5. В зависимости от способа получения дохода различают:

- купонные облигации, доход по которым выплачивается в виде купона;
- дисконтные (с нулевым купоном) облигации, доход владельца которых составляет разницу между номинальной стоимостью облигации, выплачиваемой в момент ее погашения, и ценой ее приобретения, которая меньше номинала.

6. По способу выплаты купонного дохода бывают:

- облигации с фиксированной процентной ставкой, характеризуются тем, что величина процентной ставки неизменна и устанавливается в момент эмиссии облигационного займа;

- облигации с плавающей процентной ставкой, величина процентной ставки меняется в течение срока обращения облигации в зависимости от изменения параметра, к которому она привязана. Параметром привязки может быть учетная ставка ЦБ РФ, ставка рефинансирования и т.д.;

- облигации смешанного типа, по которым часть срока обращения выплачивается фиксированный процент, а часть — плавающий.

7. По характеру обращения выделяют:

- обычные облигации, предусматривают стандартную процедуру погашения по окончании срока обращения;

- конвертируемые облигации, характеризуются тем, что в течение срока обращения могут быть обменены на обыкновенные или привилегированные акции эмитента облигационного займа.

8. По признаку надежности различают:

- достойные облигации, которые выпускаются надежными заемщиками с твердой репутацией;

- «макулатурные» облигации - спекулятивные облигации с высоким риском и высоким купонным доходом.

9. В зависимости от вида обеспечения бывают:

- облигации с плавающим залогом. Обеспечением облигаций выступают иные реальные активы, кроме земли или недвижимости (оборудование, материалы, товарные запасы и т.д.);

- облигации с залогом в виде ценных бумаг. Обеспечением таких облигаций выступают финансовые активы в виде ценных бумаг;

- ипотечные облигации, выпущенные под залог земли или недвижимости.

10. По способу обеспечения облигационного займа:

- залладные облигации, обеспеченные имуществом организации-эмитента;

- гарантированные облигации, обеспеченные третьими лицами;

- беззалоговые облигации, выпущенные без обеспечения займа.

11. В зависимости от метода погашения займа:

- облигации с разовым погашением номинальной стоимости. Погашение облигационного займа производится единовременно в конце срока обращения;

- облигации с распределенным по времени погашением. Погашение облигационного займа производится равными долями от номинальной стоимости в течение срока обращения по всем выпущенным облигациям;

- облигации с последовательным погашением фиксированной доли общего количества облигаций. Погашение облигационного займа производится определенными частями (траншами) от общего количества выпущенных в рамках займа облигаций [14, с.86].

Выделяется несколько видов стоимостной оценки облигаций.

Одна из них номинальная стоимость. Это стоимость, обозначенная в проспекте эмиссии облигаций, эквивалентная сумме заемных средств, которые стоит вернуть в конце срока погашения облигационного займа [14, с.90].

Она будет считаться фундаментом для расчета процентного (купонного) дохода [14, с.90].

Стоимость первоначального размещения облигаций это есть эмиссионная стоимость. В первоисточниках дано определение эмиссионной стоимости, как цены первоначальных вложений облигации, то есть цена облигации при продаже ее на первичном рынке, без участия дилеров. Эта цена может быть как выше, так и ниже номинальной стоимости, также она может и не отличаться от номинальной и устанавливается в том же размере в зависимости от условий выпуска или в зависимости от типа облигации и компании-эмитента [14, с.90].

Стоимость первоначального размещения облигаций это есть эмиссионная стоимость. Положением по бухгалтерскому учету 19/2002 «Учет финансовых вложений» установлены правила формирования первоначальной стоимости облигаций в зависимости от способа их поступления в организацию, либо путем приобретения за плату, взносом в уставный капитал, или при безвозмездном получении и другие способы [14, с.90].

Приведенная стоимость — дисконтированная стоимость чистого притока денежных средств, генерируемого облигацией при данных условиях финансово-хозяйственной деятельности. Ее определяют по формуле коэффициента дисконтирования на основе сложных процентов с учетом срока обращения облигации и количества купонных (процентных) выплат по ней [14, с.90].

Хозяйственный субъект, вправе не отражать произведенные расчеты дисконтированной стоимости долговых ценных бумаг в журнал регистрации фактов хозяйственной деятельности, и этот факт не будет противоречить пункту 23 ПБУ 19/2002. Сведения о проведении этой оценки ее величине и методах дисконтирования отражаются в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах организации.

Вид стоимостной оценки для облигаций, которые котируются на организованном рынке ценных бумаг, называется рыночной (курсовой) стоимостью. Стоимость облигаций, определяется на рынке ценных бумаг как результат взаимодействия спроса и предложения в соответствии с длительностью оставшегося срока обращения облигации, величины процентного (купонного) дохода по ней, финансового состояния организации-эмитента [14, с.90].

Для сравнения рыночных цен различных облигаций с целью эффективного размещения инвестиций необходимо рассчитать их курс, который исчисляется по формуле: рыночная цена облигации делится на номинальную стоимость и умножается на 100%.

Цена выкупа облигации заемщиком в конце периода обращения называется выкупной ценой. На примере нашей страны, цена выкупа облигации идентична ее номинальной стоимости, на основании закона «О рынке ценных бумаг», поскольку этим нормативным документов установлено право кредитора, то есть инвестора на получение от заемщика (эмитента) номинальной стоимости этой ценной бумаги в период ее выкупа [14, с. 91].

1.2 Эмиссия корпоративных облигаций как основа обеспечения инвестиционной деятельности предприятия

Для привлечения в оборот недостающих денежных средств, предприятие привлекает заемный капитал с помощью операции по выпуску облигационных займов. Общее собрание акционеров принимает решение о порядке и условиях выпуска облигационных займов. Выпуск облигационного займа производится в соответствии с Уставом организации по решению совета директоров акционерного общества, если иное не предусмотрено Уставом организации [22, с.22].

Основная преследуемая задача выпуска облигаций состоит во вливании дополнительных капиталов без угрозы вмешательства их держателей-инвесторов в управление финансово-хозяйственной деятельностью заемщика [23, с.141].

Порядок выпуска облигаций в соответствии со Стандартами эмиссии включает в себя следующие этапы:

- принятие решения о размещении облигаций;
- утверждение решения о выпуске облигаций;
- государственная регистрация выпуска;
- первичное размещение;
- государственная регистрация отчета об итогах выпуска [24, с.76].

Эмитент может выпускать облигационные займы, как с поручительством, так и без поручительства. Облигационные займы с поручительством

подразумевают собой то, что оговаривается размер имущества, на которое инвесторы имеют права залогодержателя или обязательства поручителя (гаранта) данного облигационного займа [18, с.22].

Условием для облигационных займов без поручительства или гарантии третьих лиц является то, что облигации такого вида выпускаются после двух лет эффективной деятельности предприятия, а сумма облигационного займа не может быть выше суммы уставного капитала акционерного общества или суммы обеспечения, предоставленного обществу третьими лицами [18, с.22].

Вправе досрочно погасить облигации по решению держателей облигаций, но не раньше установленного в решении о выпуске облигаций срока досрочного погашения [18, с.23].

В наше время выпуск облигаций для акционерных обществ нашей страны является многообещающим направлением для привлечения инвестиций в свою предпринимательскую деятельность, поскольку:

1. Благодаря облигации обеспечивается доходность, так как у них высокая ликвидность и они являются стабильными финансовыми инструментами, связанными с фиксированными условиями выпуска облигаций.

2. Облигации также предпочтительнее с точки зрения налогового бремени из-за более низкой налоговой ставки.

3. Корпорация может выпускать такие акции в размере до 25% размера капитала при условии полной оплаты выпущенных акций (в ближайшем будущем многим компаниям придется прибегать к облигациям для привлечения финансовых ресурсов).

4. Облигации доступны, надежны и поэтому вызывают интерес не только для крупных инвесторов, но и все большим спросом для вложения своих накоплений пользуются у населения.

5. Условия с обязательной выплатой процентов и погашения облигаций эмитентом и инвестором определяются заранее через размещение облигационного займа [23, с.143].

Заемщик должен выплатить купонный доход и погасить облигацию в течение определенного времени, в противном случае его могут признать несостоятельным, так как законом РФ «О рынке ценных бумаг» закреплено преимущественное право за владельцами облигаций на получение дохода от акционеров компании [23, с.143].

С целью предотвращения непредвиденных последствий связанных с выпуском облигаций заемщик может производить ежемесячные отчисления и на базе данных отчислений создать специальный выкупной фонд для погашения облигаций, чтобы к дате погашения займа иметь необходимый объем финансовых ресурсов [23, с.143].

Таблица 1 - Оценка финансовых возможностей облигаций [23, с.144]

Эмитент	Инвестор
Преимущества	
1. Привлечение заемных средств	1. Получение фиксированного дохода в определенный срок
2. Гибкость сроков и условий погашения займа	2. Гарантированный выкуп (погашение)
3. Благоприятная возможность размещения	3. Возможность перепродажи
4. Достаточно высокая ликвидность	4. Достаточная степень безопасности, надежности и сохранности вложений
5. Возможность регулирования выплаты процентов	5. Стабильное получение прибыли
6. Невысокие ставки налогообложения	6. Первоначальное получение процентов по сравнению с обыкновенными акциями
7. Небольшие затраты на выпуск	7. Обязательное взыскание долга
Недостатки	
1. Постоянная выплата части займа, процентов	1. Изъятие финансовых ресурсов из наличного оборота
2. Необходимость оплаты досрочного отзыва	2. Обесценение денег из-за инфляции
3. Риск обеспечения займа активами	3. Потери части дохода в случае досрочного выкупа
4. Установление фиксированной цены выкупа	4. Трудность прогнозирования достаточности дохода по облигациям в сравнении с другими вложениями капитала

Для заемщика создание выкупного (отложенного) фонда несколько обременительно, так как фактически отчисления в фонд представляют собой заранее оплаченную часть выпущенного займа. Для держателя облигаций создание отложенного фонда является привлекательным. Показатель инвестиционного риска вплотную зависит от таких факторов, как запросы и финан-

совые возможности инвесторов и эмитентов. Ликвидность, финансовая устойчивость и надежность оказывают прямое влияние на возможности и интересы сторон сделки (табл. 1) [23, с.144].

1.3 Бухгалтерский учет выпуска и обслуживания облигационного займа

У организации-эмитента возникают три вида операций с облигациями:

- размещение;
- выплата процентов (купонного дохода) по ним, а также иные расходы, связанные с обслуживанием облигационного займа;
- погашение [14, с.91].

Первичное размещение облигаций может быть произведено:

- по номинальной стоимости;
- цене ниже номинальной стоимости (с дисконтом);
- цене выше номинальной стоимости [14, с.92].

Для учета доходов в виде процентов или дисконта по операциям размещения облигаций по цене ниже номинала (с дисконтом), пунктом 16 ПБУ 15/2008 предусмотрен бухгалтерский счет 97 «Расходы будущих периодов». На этом счете бухгалтерской службой отражаются суммы разниц компании в составе прочих расходов в тех, отчетных периодах, к которым относятся начисления. На данном счете будут аккумулироваться суммы, причитающиеся к уплате заимодавцу процентов по размещенным облигациям равномерно и ежемесячно. Организация-эмитент должна выбрать один из указанных способов учета расходов на уплату процентов по выпущенным облигациям и отразить это в своей учетной политике [14, с.92].

Для организации-эмитента прописан порядок учета процентов по размещенным облигациям в пункте 16 Положения по бухгалтерскому учету 15/2008. Также данным документом определено, что номинальную стоимость процесса выпуска и продажи облигаций нужно учитывать в составе кредиторской задолженности. Также эмитент в составе кредиторской задолженно-

сти на отчетную дату будет учитывать операции по начислению дохода по реализованным облигациям в форме процентов [14, с.94].

К тому же организация - эмитент облигаций вправе определить для себя один из вариантов отражения начисленных процентов: ежемесячно или на дату выплаты дохода в соответствии с условиями эмиссии. Выбранный вариант для ведения таких операций закрепляется в учетной политике организации [24, с.78].

С выпуском и размещением облигационных займов у эмитента могут быть связаны следующие дополнительные затраты:

- при документарной форме выпуска облигаций учитываются понесенные расходы за услуги по производству бланков;
- издержки по проведению аудиторских проверок;
- расходы по оплате консультационных служб;
- оплата за услуги специальных финансовых организаций, которые оказывают помощь в работе по размещению выпуска облигаций при договоренности с эмитентом даже от своего имени, но за счет и по поручению эмитента;
- и прочие расходы, связанные непосредственно с выпуском и размещением ценных бумаг [14, с.95].

Законодательно установлена обязанность отражения и раскрытия информации в бухгалтерской отчетности о сроках погашения облигационных займов, но положением БУ 15/2008 формально отменено подразделение в бухгалтерском учете задолженности по полученным займам и кредитам на краткосрочную и долгосрочную. И, как следствие, дальнейшее ее деление на срочную и просроченную. Поэтому в положении не говорится о порядке перевода задолженности из долгосрочной в краткосрочную. Исходя из этого, компания – эмитент отражает данные операции в соответствующей отчетности как кредиторскую задолженность либо в графах с указанием краткосрочная либо долгосрочная. Отнесение к той или иной задолженности зависит от срока погашения согласно условиям выпуска облигаций. Если срок погаше-

ния менее 12 месяцев относим к краткосрочной, а если срок возврата более года, тогда будем учитывать, как долгосрочную задолженность [14, с.99].

Нормативными документами предусмотрен перевод облигационных займов, которые учитывались в составе долгосрочного долга в краткосрочный. Такой перевод возможен, если срок не превышает 365 дней до даты возврата основной суммы задолженности [14, с.99].

Информация по облигационным займам раскрывается в бухгалтерском балансе эмитента в группе статей «Займы и кредиты» раздела «Долгосрочные обязательства» или «Краткосрочные обязательства» указывается сумма задолженности по размещенному облигационному займу и в Отчете о движении денежных средств в строке «Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями» раздела «Движение денежных средств по финансовой деятельности», также необходимо отразить информацию и в Пояснениях к бухгалтерскому балансу — в разделе «Дебиторская и кредиторская задолженность» [14, с.99].

В соответствии с пунктом 17 положения БУ 15/2008 в бухгалтерской отчетности эмитента облигаций раскрывается информация:

- о суммах наличия и изменения величины задолженности по облигационным займам;
- о величине, видах, сроках погашения размещенных облигаций;
- о суммах процентов по займам, включенных в прочие расходы и в стоимость инвестиционных активов [25, с.65].

В пояснительной записке к годовой бухгалтерской отчетности эмитент отражает факты не размещения или неполного размещения облигационного займа и информацию о недополученных суммах [14, с.99].

2 АНАЛИЗ ПРИРОДНО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ УСЛОВИЙ, ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ АО «БИРЮЛИ» ВЫСОКОГОРСКОГО РАЙОНА РТ

2.1 Анализ природно-экономических условий, финансовых результатов деятельности и финансового состояния в АО «Бирюли» Высокогорского района РТ

Муниципальный район Высокогорский простирается на территории площадью свыше 1700 кв.м. и располагается на северо-западе Республики Татарстан. Название района связано с тем, что административным центром района является поселок - железнодорожная станция Высокая Гора. Район граничит со столицей Татарстана Казанью, и районами Татарстана: Атнинским, Пестречинским, Зеленодольским, Арским, а также имеет границу с Республикой Марий-Эл. Согласно районированию природных и сельскохозяйственных земель в России, регион относится к лесостепной зоне и входит в первый район оценки земель. Рельеф его территории представляет собой слегка волнистую равнину с пологими склонами и крутым расслоением при эрозии.

По оценке аналитиков в области экономики Высокогорский район имеет стабильное экономическое положение, вследствие выгодного географического положения и благодаря обеспеченности природными и трудовыми ресурсами района. В районе хорошо развитая транспортная инфраструктура, и благоприятные условия для стабильного развития сельского хозяйства, Так как мы видим, что район в наше время стал высокоразвитым, с хорошим уровнем сельского хозяйства и современной промышленностью. На территории хозяйства созданы все условия для населения имеется медпункт, дома культуры, школы, детские садики, данный фактор оказывает положительное влияние на снижение уровня заболеваемости, приросту населения и росту производительности труда.

АО «Бирюли» является самым крупным предприятием района, которое расположено в северо-восточной части Высокогорского района. Основными направлениями уставной деятельности акционерного общества является растениеводство, овощеводство, скотоводство и звероводство.

Юридический адрес хозяйства: 422737, Республика Татарстан, Высокогорский район, п. Бирюлинского Зверосовхоза, ул. В. Интернационалистов, д. 1.

Хозяйство, рассматриваемого нами предприятия, расположено на территории, грунт которой состоит из дерново-подзолистых и серых лесных почв, эти виды почвы отличаются низким уровнем плодородия. По механическому составу преимущественно средний и тяжелый суглинок. Предприятие расположено климатической зоне - умеренно - континентальный, этот климат отмечен холодными зимами (до - 40°C) и умеренно-жарким летом со средней температурой (+25°C). Средняя температура воздуха 3,6°C, относительная влажность воздуха 70%. Средняя скорость ветра 3,5 м/с. Осадков в год выпадает около 500 мм. Обычно для этого климата характерно засушливое лето раз в пятилетку, а также летом наблюдается недостаточное количество влаги в почве.

В период уборки сельскохозяйственных культур часто совпадает с периодом непрерывных дождей. Влажность воздуха на протяжении вегетационного периода колеблется от 51% до 78%. Ветер неустойчивый летом – северо-западного, а зимой – юго-западного направления. Сила ветра равна 12-14 м/с летом, а зимой до 20 м/с, порывистый.

Самый жаркий месяц для этого климата – июль, средняя июльская температура +23°C. Холодным месяцем обычно является январь, в среднем температура составляет -15°C.

Несмотря на суровые климатические особенности территории, на котором расположено предприятие, АО «Бирюли» является одним из крупнейших хозяйств Российской Федерации. 24,4% всей пашни района составляет обширная площадь этого хозяйства. Здесь создается 36% всей валовой продук-

ции района и продается 38% произведенной продукции в рамках района. Предприятие осваивает и развивает значительное количество отраслей, к ним относятся выращивание и переработка зерна, картофеля, овощей, а также занимается скотоводством и звероводством.

Охрана здоровья трудящихся в АО «Бирюли», обеспечение безопасности условий труда, ликвидация профессиональных заболеваний и производственного травматизма составляет одну из главных забот руководства. В связи с этим на предприятие разработана инструкция по охране безопасности труда (ПРИЛОЖЕНИЕ А). Так же, в режиме труда и отдыха сотрудников аппарата бухгалтерии учтены такие факторы, как время официально разрешенных физкультурных пауз во время работы (ПРИЛОЖЕНИЕ Б).

В целях повышения деловой репутации предприятия АО «Бирюли» и его сотрудников и формирования благоприятного климата в коллективе разработаны и используются локальные нормативные документы (ПРИЛОЖЕНИЕ Г).

АО «Бирюли» занимает ведущее положение в сельскохозяйственной отрасли Республики Татарстан и в перечне системообразующих организаций агропромышленного комплекса республики регионального значения.

Сегодня это хозяйство числится крупнейшим производителем продукции сельскохозяйственного назначения в Высокогорском районе Татарстана. В масштабе выручки предприятий данной отрасли, удельный вес в расчете от общей выручки всех предприятий сельхозназначения составляет более 30%.

Предприятие имеет обширную сеть покупателей и продает свою продукцию не только в республике, но и за пределами своего региона она широко востребована. А такой вид продукции как пушнина, даже находит рынок сбыта на международном пушном аукционе, который проходит в г. Санкт-Петербурге.

Молодняк зверей востребован и в Якутии, Краснодаре, Красноярске, Белгороде, а также имели место поставки в Монголию и Индию. Активно закупается молочной продукцией Самарская область, а именно ОАО «Самара -

Лакто». Животноводческая продукция реализуется на Казанский мясокомбинат и в Ульяновскую область. Продукция растениеводства в наибольшем объеме продается государству. Овощи распределяются по объектам общественного питания, реализуются дошкольным учреждениям, школам, часть продается физическим лицам на ярмарках. Также совершаются бартерные сделки по определенному количеству продукции растениеводства, взамен которой хозяйство пополняет свои запасы в нуждающейся продукции.

Отсюда делаем выводы, для занятия данным видом деятельности созданы благоприятные условия в республике, так как именно эти факторы относятся к основополагающим для успешности АО "Бирюли". Бережное и грамотное использование природных ресурсов является главной задачей хозяйства.

Из отчетности АО «Бирюли» мы видим что, предприятие занимает обширную территорию и от общей площади компании по состоянию на 2018 год, 94% отведено под сельхозугодия.

Для характеристики состояния использования земельных фондов АО «Бирюли» следует рассмотреть табл. 2.

Таблица 2 – Состав и структура сельхозугодий в АО «Бирюли» Высокогорского района РТ за 2015 - 2018 гг.

Виды угодий	Годы								В среднем по РТ за 2018 г.	
	2015		2016		2017		2018			
	Пло- щадь, га	Струк- тура, %	Пло- щадь, га	Струк- тура, %	Пло- щадь, га	Струк- тура, %	Пло- щадь, га	Струк- тура, %	Пло- щадь, га	Струк- тура, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Всего земель	23727	X	23363	X	22938	X	22938	X	6654	x
В т. ч.: Сельско- хозяйствен- ных угодий	22350	100	21986	100	21561	100	21561	100	6442	100
Из них пашня	17354	77,6	17000	77,3	16575	76,8	16575	76,8	5650	87,7
Пастбища	4665	20,9	4665	21,2	4 665	21,6	4665	21,6	620	9,6
Сенокосы	331	1,5	321	1,4	321	1,4	321	1,4	157	2,4

Продолжение таблицы 2

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Сады и ягодники	-	0	-	0	-	0	-	0	1	0,0
Процент распаханности, %	X	77,6	X	77,3	X	76,8	X	76,8	X	87,7

В целом изменения в структуре земельных угодий за 2015-2018 годы не произошли, однако в 2017 году площадь земель сократилась до 22 938 га, в связи с чем уменьшилось площадь пашни по сравнению с 2016 годом на 425 га. Во-первых, часть земель используется под строительство новых зданий, сооружений. Во-вторых, сокращение земель связано с тем, что пайщики, сдающие в аренду земли для АО «Бирюли», продают свои паи другим организациям либо частным лицам. Также на территории расположения предприятия часть земель передается для прокладки газо- и водопроводов. С 2017 года видна тенденция к снижению процента распаханности, который составил 76,8%, что ниже, чем 2016 году на 0,5%, а чем среднереспубликанского на 10,8%. Этот показатель говорит ненадлежащем уровне интенсивности использования сельскохозяйственных угодий, так как пашня является более продуктивным видом угодий. А эффективность сельскохозяйственного производства в наибольшей степени зависит от структуры ее использования.

Основополагающим для любого сельскохозяйственного предприятия является специализация.

Что же такое специализация? Это такая форма разделения труда между различными отраслями народного хозяйства и внутри отраслей и предприятий на различных стадиях производственного процесса.

Специализация играет большую роль в экономике предприятий и отраслей. Благодаря специализации внедряются современная высокопроизводительная техника. С помощью специализации на предприятиях более эффективна и рациональна организация производства. Труд максимально механизирован и автоматизирован, вследствие чего меньше используется ручного тяжелого труда, повышается эффективность производства, сокращаются за-

траты на вспомогательные операции. Максимально улучшается качество труда и продукции. В конечном счете, все это ведет к росту и качеству производства.

К тому же показатели специализации направлены на наиболее рациональное и эффективное использование не только природно-климатических условий, но и экономических условий. Благоприятно влияют на концентрацию финансовых и материальных ресурсов предприятия. Позволяют улучшать технологические процессы производства продукции с помощью внедрения наиболее современных технологий производства, а это в свою очередь влияет на наиболее рациональное использование финансовых, трудовых, земельных, климатических, производственных видов ресурсов.

Произведем расчет таблицы 3 с целью выявления коэффициента специализации АО «Бирюли». Он просчитывается по формуле профессора И.В.Поповича (1):

$$K_c = 100 : \sum P (2i - 1), \quad (1)$$

Где: K_c – коэффициент специализации;

P – удельный вес каждой отрасли в структуре товарной продукции;

i - порядковый номер отрасли в ранжированном ряду по удельному весу в структуре товарной продукции, начиная с наивысшего.

Величина коэффициентов уровня специализации в интервалах:

- до 0,2 – слабый уровень специализации;
- от 0,21 до 0,4 – средний уровень специализации;
- от 0,41 до 0,6 – высокий уровень специализации;
- свыше 0,6 – глубокая специализация

Чтобы охарактеризовать уровень специализации АО «Бирюли», рассмотрим показатели структуры товарной продукции за 2015 – 2018 гг. в табл.3

Таблица 3 – Динамика структуры товарной продукции в АО «Бирюли»
Высокогорского района РТ за 2015-2018 гг.

Виды продукции	Годы							
	2015		2016		2017		2018	
	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%	Тыс. руб.	%
Растениеводство	88519	23,7	102125	20,7	86620	20,8	101541	23,2
Зерновые	33494	8,95	63799	12,9	48632	11,7	68309	15,6
Овощи и культуры бахчевые, корнепло- ды и клубнеплоды	20873	5,6	13718	2,8	34 859	8,4	32580	7,4
Растительные корма	3427	0,9	732	0,1	825	0,2	652	0,2
Прочая продукция растениеводства	699	0,2	7872	1,6	2 304	0,5	-	0
Животноводство	253615	67,8	341394	69,1	290914	69,7	168200	38,3
КРС	47240	12,6	74182	15,0	32 602	7,8	39015	8,9
Молоко	106490	28,5	114847	23,3	132839	31,8	116235	26,5
Продукция прочего животноводства	2075	0,6	1509	0,3	-	0	12896	2,9
Звероводство	97810	26,2	150760	30,5	125473	30,1	-	0
Продукция первичной переработки	-	0	-	0	1426	0,3	137535	31,4
Прочая продукция, работы и услуги	31747	8,5	50197	10,2	38311	9,2	31 335	7,1
Итого	373881	100	493716	100	417271	100	438611	100

Из сведений таблицы 3, можно сделать вывод, что на рассматриваемом нами предприятии в среднем за период 2015-2018 годы в структуре товарной продукции наибольший удельный вес занимает животноводство – 38,3%, из них значительная часть приходится на молоко – 26,5%, небольшая часть мясо КРС – 8,9%, наименьшая часть продукция прочего животноводства – 2,9%, то есть всего на скотоводство приходится 35,4%, в денежном выражении 168 200 тыс.руб. Отсюда следует, что специализация АО «Бирюли» Высокогорского района РТ – животноводческая с развитым скотоводством.

В нашем случае, коэффициент специализации АО «Бирюли» равен:

$$K_c = 100 / (35,4 \times (2 \times 1 - 1) + 31,4 \times (2 \times 2 - 1) + 15,6 \times (2 \times 3 - 1) + 7,4 \times (2 \times 4 - 1) + 7,1 \times (2 \times 5 - 1) + 2,9 \times (2 \times 6 - 1) + 0,2 \times (2 \times 7 - 1)) = 0,28$$

Коэффициент специализации АО "Бирюли" Высокогорского района Республики Татарстан, равный 0,28, следовательно, в предприятии средний уровень специализации.

Итак, из нашего исследования специализации, мы видим, что специализация хозяйства играет наиважнейшую роль в рентабельности предприятия, так как создает условия для увеличения прибыли и объемов производства, способствует улучшению качества продукции, влияет на снижение издержек производства и увеличение производительности.

Тесно взаимосвязаны между собой непрерывный рост и изменение основных производственных фондов, и укрепление материально-технической базы хозяйства, расширение производства. Обеспеченность предприятия основными средствами, материалами характеризует показатели фондовооруженности и фондооснащенности труда.

Для определения степени обеспеченности предприятия основными производственными фондами необходимо воспользоваться расчетами показателей: фондооснащенность и фондовооруженность.

Фондооснащенность – это сумма всех основных средств, которая соотносится к единице площади. Формула для расчета этого показателя: среднегодовая стоимость всех основных фондов делится на общую среднесписочную численность работников.

Фондовооруженность – это расчетный показатель, с помощью которого определяется, сколько приходится на одного работника предприятия основных средств (фондов). Фондовооруженность труда это рассчитывается как стоимость основных средств (в сопоставимых ценах) разделить на среднегодовую списочную численность работников (рабочих).

Таблица 4 – Уровень фондооснащенности и фондовооруженности труда в АО «Бирюли» Высокогорского района РТ за 2015 - 2018 гг.

Показатели	Годы				В среднем по РТ за 2018 год
	2015	2016	2017	2018	
1	2	3	4	5	6
Среднегодовая стоимость основных производственных фондов сельскохозяйственного назначения, тыс. руб.	992712	1033354,4	1053711,9	1116383	308432

Продолжение таблицы 4

1	2	3	4	5	6
Площадь сельскохозяйственных угодий, га	22350	21986	21 561	21 561	6 442
Площадь пашни, га	17354	17000	16 575	16 575	98
Численность работников, занятых в сельскохозяйственном производстве, чел.	531	493	462	438	4787,8
Фондооснащенность, тыс. руб. на 100 га сельскохозяйственных угодий	4442	4700,1	4887,1	5177,8	3142,6
Фондовооруженность, тыс. руб. на 1 работника	1869,5	2096,1	2280,8	2548,8	308432

Согласно таблице 4 видно, что за анализируемый период стоимость основных производственных фондов увеличивается, соответственно растут показатели фондовооруженности и фондооснащенности. Относительно 2017 года в 2018 году стоимость увеличилась и составила 1116383 тысяч рублей. Благодаря чему повысились показатели фондовооруженности на 268 тысяч рублей и фондооснащенности на 290,7 тысяч рублей. Заметим, что рост анализируемых данных в основном происходит за счет увеличения стоимости машин и оборудования и продуктивного скота, увеличением среднегодовой стоимости основных производственных фондов и уменьшением численности работников.

Так же оснащенность материально-технической базы сельскохозяйственного предприятия находится в зависимости от наличия энергоресурсов и техники. Поэтому для получения полной информации, нужно определить обеспеченность предприятия энергетическими ресурсами. Тут мы должны воспользоваться показателем энергооснащенности и энерговооруженности, по данным этих показателей мы наблюдаем рост либо спад производительности труда, повышение или снижение продуктивности.

Показатель энергооснащенности раскрывает вопрос приходящейся на 100 га пашни мощности энергетических потенциалов. Оснащенность двигательной силой рабочих, непосредственно, задействованных в производстве будет являться показателем энерговооруженности. Расчет этого показателя

соответствует формуле количество энергоресурсов, на одного занятого в производстве работника.

Для рассмотрения вопроса энергообеспеченности анализируемого предприятия энергоресурсами, рассмотрим табл.5.

Таблица 5 - Уровень энергооснащенности хозяйства и энерговооруженности труда в АО «Бирюли» Высокогорского района РТ за 2015 - 2018 гг.

Показатели	Годы				В среднем по РТ за 2018 год
	2015	2016	2017	2018	
Сумма энергетических мощностей, л. с.	37 976	34 014	32 887	31 385	7769
Площадь сельскохозяйственных угодий, га	22350	21986	21 561	21 561	6442
Площадь пашни, га	17354	17000	16 575	16 575	5650
Численность работников, занятых в сельскохозяйственном производстве, чел.	531	493	462	438	98
Энергооснащенность, в л. с. на 100 га пашни	218,8	200,1	198,4	189,3	137,5
Энерговооруженность, в л. с. на 1 работника	71,5	68,9	71,1	71,6	79,2

В АО «Бирюли» за исследуемые 2015-2018 годы энергооснащенность имеет отрицательную тенденцию к убыванию, в то время как численность работников имеет стабильную тенденцию к сокращению, таким образом, в 2018 году энергооснащенность сократилась по сравнению с 2017 годом на 4,6% и составила 189,3 в л. с. на 100 га пашни. Показатель энергооснащенности выше средних показателей по республике на 51,8 л. с., а показатели энерговооруженности ниже на 7,9 л. с., что говорит о достаточной обеспеченности хозяйства энергоресурсами.

По произведенному нами анализу выше исследуемых показателей и данных отчетности предприятия мы сделали вывод, что предприятие имеет особую специализацию, поэтому имеет значительные различия от многих хозяйств республики. Увеличение в динамике основных фондов и высокий уровень их оснащенностью, несомненно, положительный момент который влияет на результат хозяйственной деятельности, но предприятие как видно

из анализа его деятельности не в полной мере использует данный потенциал и использует фонды не в полном объеме. К тому же, в данный период времени, была не достаточно загружена основная доля основных фондов растениеводства, что конечно повлияло на эффективность их использования, а в конечном итоге и на результаты деятельности всего хозяйства в целом.

Наиважнейшей составляющей экономики организации, без которой до сих пор нельзя представить себе хозяйствующий субъект является рабочая сила. Весь производственный процесс находится в полной зависимости от рационального и бережного использования рабочей силы, которая оказывает воздействие на показатели повышения эффективности и производительности хозяйства.

Обеспеченность организации работниками представлена в табл.6.

Таблица 6 – Показатели обеспеченности трудовыми ресурсами АО «Бирюли» Высокогорского района РТ, за 2015-2018 гг.

Показатели	Годы				В среднем по РТ за 2018 год
	2015	2016	2017	2018	
Среднегодовое число работников, занятых в сельскохозяйственном производстве, чел	531	493	462	438	105
Годовой запас труда, тыс. чел.-час.	966,4	897,3	840,8	797,2	191
Фактически отработано, тыс. чел.-час.	1215	1050	1001	952	207
Уровень использования запаса труда, %	125,7	117,0	119,1	119,4	108,4

По итогам таблицы 6 видно, что, несмотря на то, что трудовые ресурсы АО "Бирюли" используются рационально, увеличился уровень использования запаса труда, в хозяйстве данный показатель является с повышенной нагрузкой, за весь изучаемый период. В свою очередь, уровень использования запаса труда, превышающий 100%, говорит о том, что работники хозяйства выполняют завышенное количество работ, а также о нехватки в хозяйстве необходимого количества рабочих для поддержания нормальной деятельности. В сравнении с 2017 годом значение данного показателя увеличи-

лось на 0,3%, но в сравнении со средне республиканскими данными за 2018 год данный показатель выше на 11%. По данным таблицы 6 отчётливо видно, что численность работников стремительно сокращается.

Если получен положительный результат в процессе сельскохозяйственного производства, то это говорит нам об его эффективности. В общем случае экономическая эффективность производства определяется через соотношение полученного результата (эффекта) с затратами или примененными ресурсами.

Чтобы выявить уровень экономической эффективности хозяйства, необходимо рассчитать показатели, характеризующие использование главных факторов сельскохозяйственного производства, к которым относится земля и производственные фонды труда. К наиболее значимым из этих данных показателей можно отнести показатель стоимости валовой продукции в расчете на 100 гектар соизмеримой пашни, на одного среднегодового работника, на 100 рублей основных производственных фондов и 100 рублей издержек производства. Так же следует рассчитать показатель уровня рентабельности производства. Для этого рассмотрим ниже табл.7.

Таблица 7 – Показатели экономической эффективности сельскохозяйственного производства в АО «Бирюли» Высокогорского района РТ за 2015-2018 гг.

Показатели	Годы				В среднем по РТ за 2018 год
	2015	2016	2017	2018	
1	2	3	4	5	6
Стоимость валовой продукции в расчете на:					
- 100 га соизмеримой пашни, тыс. руб.	213,3	206,4	214,6	204,2	246,2
- 1 среднегодового работника, тыс. руб.	24,1	23,4	24,7	23,2	41,4
- 100 руб. ОПФ, руб.	1,12	1,0	0,97	0,82	1,3
- 100 руб. издержек производства, руб.	2,2	2,0	1,9	1,9	1,9
Сумма валового дохода в расчете на:					
-100 га соизмеримой пашни, тыс. руб.	2012,2	1928,7	5300,2	2544,2	1992,1

Продолжение таблицы 7

1	2	3	4	5	6
-1 среднегодового работника, тыс. руб.	209,4	208,5	596,4	291,0	335,0
-100 руб. ОПФ, руб.	10,2	10,7	27,6	12,5	10,7
-100 руб. издержек производства, руб.	21,5	22,4	54,4	24,6	15,7
Сумма прибыли в расчете на:					
- 100 га соизмеримой пашни, тыс. руб.	750,5	834,9	626,6	732,7	503,6
- 1 среднегодового работника, тыс. руб.	40,5	43,8	49,0	41,6	84,6
- 100 руб. ОПФ, руб.	2,3	0,6	1,9	1,5	2,7
- 100 руб. издержек производства, руб.	7,1	9,7	6,4	7,1	4,0
Уровень рентабельности, %	9,8	8,7	5,4	4,1	5,8

Результативность деятельности сельскохозяйственной организации определяется эффективностью производства. Она определяется путем соотношения результатов деятельности и затрат или ресурсов, используемых в производстве. Судя о состоянии эффективности производства, практически все показатели эффективности ниже среднереспубликанского уровня. Эффективность в АО «Бирюли» низкая.

В хозяйстве показатели экономической эффективности производства существенно различаются по годам. Стоимость валовой продукции в расчете на 100 га соизмеримой пашни с 2015 по 2018 год колеблется, самый высокий показатель в 2017 году – 214,6 тыс. руб.

Сумма валового дохода на протяжении рассматриваемых лет колеблется и резко увеличивается в 2017 году. Возможность увеличения этого показателя обуславливается тем, что ежегодно растёт фонд заработной платы за счет повышения среднемесячной заработной платы работников хозяйства и увеличением прибыли предприятия на фоне сокращения площадей и численности работников, занятых в сельском хозяйстве и резкое снижение показателей обусловлено противоположными действиями.

Прибыль – это базовая установка экономического стимулирования хозяйственного субъекта и рабочей силы данного предприятия. Сумма прибыли, отнесенная к себестоимости реализованной продукции, характеризует рентабельность производства.

Показатель прибыли на 100 га соизмеримой пашни за 2018 год увеличился относительно 2017 года. Сумма прибыли на 1 – га среднегодового работника имеет тенденцию колебания. В отчетном году она достигла значения 41,6 тыс.руб. Говоря, о сумме прибыли на 100 рублей основных производственных фондов, можно сказать, что значение этого показателя не имеют сильных изменений в течение последних 4 лет, так в 2018 году этот показатель составил 1,5 руб.. Сумма прибыли в расчете на 100 рублей издержек производства за последние 4 года колеблется и в 2018 году составила 7,1 руб.

Уровень рентабельности в хозяйстве за изучаемый период колеблется от 9,8 до 4,1 %, что свидетельствует о низкой экономической эффективности производства. Чтобы повысить экономическую эффективность хозяйства, необходимо найти пути увеличения объема валовой продукции и снижения затрат производства.

2.2 Анализ финансового состояния АО «Бирюли» Высокогорского района РТ

Платежеспособность предприятий - это основополагающий критерий финансового благополучия хозяйства. Анализируя финансовое состояние экономического субъекта, выделяют долгосрочную и текущую платежеспособность. Долгосрочная платежеспособность подразумевает способность предприятия (хозяйства) рассчитываться по своим долгосрочным обязательствам.

Текущая платежеспособность, ее еще называют ликвидность, это способность предприятия оплатить по своим краткосрочным обязательствам. Показатель текущей платежеспособности, прежде всего, интересен для партнеров предприятия (кредиторов, инвесторов, собственников, фискальные службы), так как показывает возможность своевременно и в полной сумме рассчитываться по текущим обязательствам. Следующим шагом после чтения отчетности и выявления тенденций структуры и динамики ее показате-

лей является анализ ликвидности баланса предприятия. Если предприятие в состоянии погасить все свои краткосрочные обязательства, то оно считается ликвидным.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков погашения. Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги по каждой группе активов и пассивов. Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются условия:

$$A_1 \geq P_1; A_2 \geq P_2; A_3 \geq P_3; A_4 \leq P_4.$$

Анализ ликвидности баланса позволяет выяснить, достаточно ли средств, которые указываются в балансе в части актива, на компенсирование обязательств, срок превращения которых в денежные средства равен сроку погашения обязательств.

Таблица 8 – Анализ ликвидности баланса в АО «Бирюли» Высокогорского района РТ за 2018 год

Актив- вы	2018 год		Пас- сивы	2018 год		Платежный излишек, недостаток (+,-)	
	На начало года	На конец года		На нача- ло года	На конец года	На нача- ло года	На конец года
A ₁	186	411	П ₁	163 149	154 946	-162 963	-154 535
A ₂	20 601	37 132	П ₂	164 144	66 389	-143 543	-29 257
A ₃	548 532	470 009	П ₃	33 253	121 081	515 279	348 928
A ₄	791 237	823 369	П ₄	1 000 010	988 505	208 773	16 136
Итого	1 360 556	1 330 921	Итого	1 360 556	1 330 921	х	х

Из таблицы 8 мы видим, что в хозяйстве присутствует высокий уровень заемных и привлеченных средств в сравнении с собственными капиталами предприятия, это указывает нам на то, так как не выполняются все условия, что баланс предприятия неликвиден, как на начало, так и на конец года.

Чтобы выявить степень платежеспособности предприятия рассчитываются финансовые коэффициенты платежеспособности. Они оцениваются поэтапно на начало и конец отчетного периода. Если фактическое значение

коэффициента не соответствует нормальному ограничению, то оценить его можно по динамике (увеличение или снижение значения).

Таблица 9 – Расчет и оценка финансовых коэффициентов платежеспособности в АО «Бирюли» Высокогорского района РТ за 2018 год

Показатели	Нормальное ограничение	Наличие на начало года	Наличие на конец года	Отклонение, +/-
Коэффициент платежеспособности	$L_1 \geq 1$	0,69	0,71	0,02
Коэффициент абсолютной ликвидности	$0,1 \leq L_2 \leq 0,2$	0,01	0,01	0
Коэффициент «критической» оценки	$0,7 \leq L_3 \leq 0,8$	0,06	0,17	0,11
Коэффициент текущей ликвидности	$1,5 \leq L_4 \leq 2$	1,74	2,29	0,55
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	$L_5 \rightarrow$	1,87	1,64	- 0,23
Доля оборотных средств в активах	$L_6 \geq 0,5$	0,42	0,38	- 0,04
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$L_7 \geq 0,1$	0,20	0,32	0,12

Для анализа комплексной оценки платежеспособности предприятия в целом необходимо проанализировать общий показатель платежеспособности. С целью оценить с точки зрения ликвидности изменения финансовой ситуации на предприятии. Он рассчитывается как отношение суммы всех ликвидных средств предприятия, к сумме всех платежных обязательств. Нормальное ограничение данного коэффициента ≥ 1 . По данным таблицы мы видим что, этот показатель не равнозначен ограничению на конец года. Из этого можно сделать вывод, что предприятие не имеет нужного объема ликвидных средств, чтобы полностью рассчитаться по своим имеющимся обязательствам. К тому же, табличные показатели указывают на то, что средства общества в основном направлены на приобретение запасов, а также числятся в виде значительной долгосрочной дебиторской задолженности.

На основании коэффициента абсолютной ликвидности делаются выводы о требуемой сумме необходимых денежных средств для погашения текущей краткосрочной задолженности предприятия в ближайшее время. Чем выше

величина указанного показателя, тем больше вероятность скорейшего гашения задолженности. На нашем примере видно, что коэффициент абсолютной ликвидности ниже допустимого ограничения, то есть средств предприятия недостаточно что бы в ближайшее время рассчитаться по своим долгам.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения его срочных обязательств.

Данный коэффициент определяется путем деления фактической стоимости имеющихся на балансе оборотных средств, к которым относятся: производственные запасы, готовая продукция, денежные средства, дебиторская задолженность и прочие оборотные активы на сумму наиболее срочных обязательств предприятия, такие как, краткосрочные кредиты кредитных организаций, краткосрочные займы и кредиторскую задолженность. Данный показатель на конец года выше нормы.

В нашей таблице указан коэффициент «критической» оценки, который фиксирует отношение денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности к сумме краткосрочных финансовых обязательств. Хорошая величина коэффициента в пределах 0,7 – 0,8, отлично, если коэффициент будет равен единице. Мы видим, что на нашем предприятии этот показатель слишком мал по отношению к допустимому ограничению. Это объясняется тем, что основная доля ликвидных средств состоит из дебиторской задолженности, часть которой взыскать своевременно проблематично. Отсюда возникают трудности у предприятия по погашению в срок текущих обязательств, и ежегодно задолженность перед контрагентами увеличивается, в связи с отсутствием достаточных денежных ресурсов.

В нашем примере присутствует показатель коэффициента маневренности функционирующего капитала, с помощью которого, пользователь отчетности может выяснить, какая часть капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности. Следует отметить,

отрицательным фактом будет являться, если этот показатель в динамике будет увеличиваться.

Показатель доли оборотных средств у нашего предприятия ниже критерийного ($\geq 0,5$), но мы знаем, что большая доля средств это - запасы предприятия, что отрицательно влияет на финансовое состояние предприятия.

Также в таблице 10 рассчитан и указан коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, требуемое ограничение по которому установлено $\geq 0,1$. По нашей таблице можно сделать заключение, что критерий выполняется. Это означает, что хозяйство, в рассматриваемом периоде, имеет необходимый объем средств для успешного и бесперебойного осуществления своей деятельности, и, скорее всего не повлечет за собой угрозу банкротства в будущем.

Финансовая устойчивость предприятия это показатель, который характеризует стабильность положения предприятия. Судить о стабильном финансовом положении предприятия можно по данным оснащенности собственными средствами. Если доля собственных средств превышает 50% финансовых ресурсов, необходимых для осуществления нормальной хозяйственной деятельности, а также если на предприятии эффективно используют финансовые ресурсы, соблюдают финансовую, кредитную и расчетную дисциплины, или просто говоря, если предприятие способно платить по своим долгам, то есть является платежеспособным. Общее финансовое положение определяется на основе проведенного анализа ликвидности и платежеспособности, а также оценки финансовой устойчивости.

С помощью показателя финансовой устойчивости предприятия, выявляется прочность положения компании, а именно преобладание активов над расходами, разумное использование финансов и свободное маневрирование ими, непрерывность производства, успешная продажа и постоянная востребованность выпускаемой продукции. Этот показатель считается приоритетным для компании, так как складывается из динамики всей производственно-хозяйственной деятельности.

Для оценки финансовой устойчивости рассчитаем соответствующие коэффициенты в табл.10.

Таблица 10 – Расчет оценки финансовых коэффициентов рыночной устойчивости в АО «Бирюли» Высокогорского района РТ за 2018 год

Показатели	Нормальное ограничение	На начало года	На конец года	Отклонение, +/-
Коэффициент капитализации	$U_1 \leq 1,5$	0,50	0,44	- 0,06
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$0,1 \leq U_2 \leq 0,5$	0,20	0,20	0
Коэффициент финансовой независимости	$0,4 \leq U_3 \leq 0,6$	0,67	0,74	0,07
Коэффициент финансирования	$U_4 \geq 0,7$	1,99	2,28	0,29
Коэффициент финансовой устойчивости	$U_5 \geq 0,6$	0,69	0,78	0,09

Рассмотрим первый коэффициент таблицы 10 - коэффициент капитализации. Благодаря данному показателю, можно установить, количество заемных средств предприятия на 1 рубль вложенных в активы собственных средств. Как показывают данные таблицы, на данный период коэффициент свидетельствует о хорошей финансовой устойчивости организации, так как критерий для данного показателя соблюден, и находится в допустимых пределах $\leq 1,5$.

Далее, рассмотрим коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования, который определяет финансирование оборотных средств за счет собственных источников и к концу 2018 года данная величина направлена в сторону уменьшения.

Так же для полноты оценки деятельности предприятия необходимо рассчитать коэффициент финансовой независимости, он определяется как удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования. В табличных данных мы наблюдаем положительный факт, что этот коэффициент в хозяйстве выше критической точки. Это обозначает, преимущественное обладание имущества собственником, то есть собственное имущество превышает в стоимости всего имущества и составляет более 50%. Этот

вывод содержит и значение другого показателя - коэффициента финансирования.

Чтобы определить, какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая за счет заемных средств необходимо произвести расчет коэффициента финансирования.

К тому же коэффициент финансовой устойчивости показывает, что значительная сумма активов финансируется за счет стабильных источников.

Таблица 11 - Анализ динамики и состава оборотных ресурсов АО «Бирюли» Высокогорского района РТ за 2018 год

Виды средств	Наличие средств, тыс. руб.		Изменение		Структура средств, %		
	На начало года	На конец года	Абсолютное	Темп роста	На начало года	На конец года	Изменение
Запасы	548 532	470009	- 78 523	- 14,31	96,35	92,60	- 3,75
в том числе:							
сырье и материалы	201 330	149988	- 51 342	- 25,50	35,36	29,55	- 5,81
животные на выращивании и откорме	206 685	182005	- 24 680	- 11,94	36,30	35,86	- 0,44
затраты в незавершенном производстве	43 768	54672	10 904	24,91	7,69	10,77	3,08
готовая продукция	92 802	66109	- 26 693	- 28,76	16,30	13,02	- 3,28
расходы будущих периодов	3 929	17235	- 13 306	338,66	0,69	3,40	2,71
Дебиторская задолженность	20 601	37132	16 531	80,24	3,62	7,32	3,7
Денежные средства и денежные эквиваленты	186	411	225	120,96	0,03	0,08	0,05
Итого	569 319	507552	- 61 767	- 10,85	100	100	х

Данные таблицы 11 показывают нам изменение удельного веса в оборотных ресурсах в течение 2018 года, а именно на начало года значение этого показателя выше и составляет 96,73%, чем на конец года – 96,35%. В том числе наибольшая доля относится на сырье и материалы: соответственно на начало года – 38,54%, на конец года – 35,36%, и животных на выращивании и откорме: на начало года – 34,08%, на конец года- 36,3 %.

Также к концу года произошло увеличение доли дебиторской задолженности на 16 531 тыс. руб. или на 80,24%, этот фактор можно отнести к негативной тенденции для предприятия.

2.3 Документальное оформление процедуры привлечения облигационного займа в АО «Бирюли» Высокогорского района РТ

В Положении о стандартах эмиссии ценных бумаг, порядке государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг, утвержденном приказом ЦБ РФ (Банка России) от 11.08.2014 № 428-П. обозначены правила эмиссии облигаций.

В соответствии с указанным выше положением, для компании-эмитента на выпуск облигаций обозначен ряд норм:

- уставный капитал общества должен быть полностью оплачен;
- сумма уставного капитала должна быть больше величины выпуска облигаций либо эмиссия должна быть в рамках объема обеспечения, предоставленного третьими лицами;
- размещение облигаций, если не имеется обеспечение, возможно лишь через три года существования компании, к тому же предшествующие к этому году балансы должны быть утверждены;
- если организация признана банкротом, на основании вердикта арбитражного суда, она лишается права в принятии решения о размещении облигаций и других эмиссионных ценных бумаг;
- компаниям в случае если количество объявленных акций общества определенных категорий и типов меньше количества акций этих категорий и типов, право на приобретение, которых предоставляют такие ценные бумаги, запрещается размещать облигации [15, с. 86].

Процедура выпуска облигаций состоит из пяти последовательных этапов, в соответствии с пунктом 1 статьи 19 Федерального закона от 22 апреля 1996 г. № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» и на основании Стандартов эмиссии, утвержденными приказом ФСФР России от 16 марта 2005 г. № 05-4/пз-н).

Важным этапом выпуска облигаций является предварительный этап, но в упомянутых нормативных правовых актах не выделен. Руководству АО «Бирюли» нужно разработать концепцию эмиссии, которая должна содержать:

- связь с общей концепцией развития предприятия, составить инвестиционную программу;
- определить цели эмиссии;
- найти потенциальных инвесторов на рынке ценных бумаг;
- сделать развернутое описание и сравнительный анализ нескольких вариантов эмиссии;
- планы по выводу облигаций на вторичный рынок или обоснованный отказ от них [28].

Вводный этап это этап, в котором ставится задача на эмиссию облигаций. Обычно согласно Уставу акционерных обществ решение о размещении облигаций принимает совет директоров. Пунктом 1.7 положения «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг» обозначены требования публикации в периодическом печатном издании с тиражом не менее 10 000 экземпляров о принятом решении эмитента [28].

Утверждение решения о выпуске облигаций и проспекте эмиссии принимается на втором этапе выпуска облигаций. Совету директоров на принятие решения о выпуске облигаций отводится полгода после окончания первого этапа. Затем на данном решении Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР) должна проставить отметку о регистрации и номер, присвоенный выпуску облигаций. Проверяется содержание решения, которое должно строго соответствовать статье 17 Закона «О рынке ценных бумаг».

Должны быть указаны все реквизиты - вид облигаций, номинальная стоимость, срок, способ и цена размещения. Если облигации обеспечены каким-либо активом фирмы, следует также отразить условия обеспечения и приложить к решению об их выпуске. В ходе этого этапа выпуска облигаций организации нужно подготовить проспект их эмиссии и обязательно приложить к нему пояснительную записку. Она должна содержать сведения об аудитор [28].

На третьем этапе проходит государственная регистрация выпуска. Для регистрации выпуска облигаций предприятие подает в ФСФР определенный комплект документов, в котором содержатся, заявление на регистрацию (ПРИЛОЖЕНИЕ Г), анкеты эмитента и копии свидетельства о его государственной регистрации. На этом этапе вменена обязанность ФСФР о вынесении решения о государственной регистрации выпуска облигаций в срок не позднее чем через 30 дней с даты представления всех документов эмитентом. Но так как ФСФР проверяет достоверность представленных фирмой сведений, то срок о вынесении решения о государственной регистрации выпуска облигаций может быть продлен [28].

Размещение облигации происходит на следующем, четвертом этапе. Не позднее одного года с даты утверждения решения о выпуске облигаций, облигации необходимо выпустить на рынок ценных бумаг. Затем полученные от продажи облигаций средства, поступают на счет эмитента. Продажа последней облигации инвестору – это еще не конец процедуры выпуска [28].

И на заключительном пятом этапе предусматривается регистрация отчета об итогах выпуска облигаций. Обязанность эмитента на данном этапе составить в течении 30 дней после размещения облигаций, предоставить и зарегистрировать в ФСФР отчет об итогах выпуска облигаций. Обычно вся процедура по выпуску облигаций длится 1,5–2 месяца [28].

3 БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЁТ ВЫПУСКА И ОБСЛУЖИВАНИЯ ОБЛИГАЦИОННОГО ЗАЙМА В АО «БИРЮЛИ» Высокогорского района РТ

3.1 Процедура привлечения облигационного займа в АО «Бирюли» Высокогорского района РТ

Для улучшения финансового состояния предприятия необходимо повышать эффективность работы, постоянно совершенствовать деятельность, обновлять применяемые технологии, модернизировать оборудование, внедрять новые виды продукции.

АО «Бирюли» планирует строительство зерноперерабатывающего комплекса. Осуществление проекта позволит улучшить качество зерна, уменьшить потери, снизить затраты на содержание и транспортировку, а также даст возможность для предприятия выйти на более высокий уровень и улучшить свое финансовое положение.

Данный проект предусматривает строительство пункта протравки семян, строительство пункта приемки и подработки семенного зерна, строительство пункта приемки и подработки товарного зерна, закупку нового оборудования для введения в эксплуатацию комплекса.

До настоящего времени для доработки зерна и его хранения, предприятие использовало 6 зернотоков, расположенных в 4 отделениях хозяйства. Имеющиеся зернотока и складские помещения очень старые, требующие постоянного ремонта.

Семенное зерно, дорабатываемое на зерноперерабатывающем комплексе, будет обладать улучшенными свойствами, предъявляемыми к семенному материалу, что даст возможность увеличить валовой сбор зерна.

Реализация проекта позволит повысить объемы поставок зерна покупателям. Планируемый объем производства, то есть годовой объем выручки в период реализации проекта в стоимостном выражении будет расти.

Общая стоимость инвестиций, реализации данного проекта, составляет 100 млн. руб. и складывается из следующих статей, представленных в табл.12.

Таблица 12 - Инвестиционные издержки

Направление инвестиций	Сумма, тыс. руб.
Строительство пункта протравки семян	11 477
Строительство пункта приемки и подработки семенного зерна	31 053
Строительство пункта приемки и подработки товарного зерна	31 887
Барабанный сепаратор	2 412
Вентилятор	273
Аспирационные трубки Ф 540 м кв	64
Фланцы Ф500 штук	26
Циклон ЦОЛ 6*2	200
Циклон ЦОЛ 4,5	33
Циклон ЦОЛ 3	28
Перекидной клапан (с затвором)	27
Зернопроводы Ф300 25шт.*2м	225
Комплект сит для сепараторов на все культуры	1 185
Бункер без сборки с затвором	3 731
Машина вторичной очистки петкус К-547	2 559
Триерные блоки	800
Зерносушилка с 2-ая нориями на газовом топливе	9 062
Нория НМ 100/20	586
Нория НМ 20/14 -2шт.	533
Нория НМ 50/17	341
Нория НМ 20/12	255
Нория НМ 20/15	273
Конвейер скребковый Р1-КС-320-6-80	314
Семяочистительная машина СМВО-30Б	390
Силос с конусным дном V= 314 м ³	1 416
Система аспирации-очистки отработанного воздухом зерна после сушки VESTA-50	443
Конвейер скребковый (материал-оцинкованная сталь)	344
Магнитная колонка ДКМ-12	64
ИТОГО	100 000

В рамках данного проекта планируется строительство зерноперерабатывающего комплекса, включающего в себя: линию по подготовке семенного

материала, сушильного комплекса товарного зерна, линию по протравливанию семян. Площадь под строительство объекта составит 5 га.

В связи с тем, что срок оборачиваемости капитала предприятиями сельского хозяйства длителен и непрост в вопросе изыскания средств, для глобальных проектов. Таким организациям требуются значительные вливания денежных средств. Одним из выходов создавшейся ситуации, более приемлемым, считается такой, как долгосрочные инвестиции, то есть заемный капитал в долговое пользование.

Эффективная деятельность АО «Бирюли» невозможна без постоянного привлечения заемных средств. Для осуществления проекта предприятие планирует привлечь денежные средства с помощью банковского кредита.

Но в связи с создавшимися условиями в республике и стране в целом, считаем наиболее эффективным и кардинально противоположным банковскому кредиту способ привлечения заемных средств, к которому относится организация облигационного выпуска. Главная причина для предложения такого способа это отличие ставки, если в случае с банковским кредитом она составляет – 12% и более, то по облигации – 9%.

До настоящего времени основным инструментом пополнения финансов на долгосрочной основе для предприятий сельхозназначения являлся банковский кредит. Так как данный способ менее трудоемок и прост. С другой стороны, чтобы получить банковский кредит, предприятию необходимо предоставить под обеспечение заемных средств свое имущество, к тому же имущество облагается залогом однократно (не может быть передано в залог одновременно два раза). Напротив, если организация занимает денежные средства с помощью выпуска облигационного займа, выпуск их не ставится в зависимость от погашения предшествующего займа (возможен второй выпуск, третий и так далее).

Отсюда следует, что выпуск облигаций более удобен для хозяйствующего субъекта. Во-первых, не закладывается свое имущество и используются большие дешевые ресурсы (иметь в будущем сравнительно дешевый и

существенный источник заемных средств), а это, возможно только в случае, если предприятие в срок рассчитывается по своим обязательствам первого облигационного выпуска. Во-вторых, создается хорошая возможность популяризации предприятия на рынке инвесторов. Наше предприятие-заемщик обладает хорошей репутацией и возможностями для инвестирования. В-третьих, денежные средства используются под более низкий процент, чем при банковском кредите (как мы говорили ранее, банки выделяют кредиты под 12—15%, годовая ставка по облигациям намного ниже: от 7 до 12%) [29].

Проведем сравнительный анализ способов привлечения денежных средств — выпуска собственных облигаций и привлечения банковского кредита в табл.13.

Таблица 13 - Процентная ставка за пользование заемными денежными средствами

Показатель	%, годовых	В руб., ежеквартально
Кредит	12	3 000 000
Облигации	9	2 250 000

Так же, ежегодно, предприятие обязано будет выплачивать денежные средства за пользование кредитом, представленные в табл.14.

Таблица 14 - Дополнительные расходы при привлечении кредита

Показатель	%	Сумма, руб.
Комиссия за резервирование денежных средств (ежегодно)	0,3	300 000
Комиссия за открытие и ведение счетов (ежегодно)	0,2	200 000
Итого (ежегодно)	0,5	500 000
Итого за 5 лет	x	2 500 000

АО «Бирюли» размещает облигационный заем со сроком обращения 10 лет и номинальной стоимостью 100 000 000 руб. по номинальной стоимости. Комиссионное вознаграждение андеррайтера (с учетом НДС) составляет 1% суммы номинальной стоимости облигационного займа. Проценты по облигациям начисляются ежеквартально по ставке 9% годовых.

Таблица 15 – Дополнительные расходы при привлечении облигационного займа

Показатель	%	Сумма
Комиссия организатору (единовременно после успешного размещения облигаций)	1	1 000 000
Комиссия за листинг на бирже (единовременно)	х	600 000
Комиссия НДС за хранение сертификата 100 млн руб. (на весь срок действия сертификата)	х	12 000
Итого	х	1 612 000

Из таблицы 15 видно, что привлечение денежных средств путем выпуска облигаций потребует значительных единовременных дополнительных расходов.

Таблица 16 - Таблица расходов АО «Бирюли» Высокогорского района РТ за использование заемных денежных средств

Виды расходов	Сумма, тыс. руб.	
	По кредиту, руб.	По облигации, руб.
Оплата процентов (ежеквартально)	3 000 000	2 250 000
Дополнительные проценты (в год)	500 000	х
Единовременные дополнительные расходы	х	1 612 000
Итого расходы за первый год	3 500 000	3 862 000
Итого расходы за 10 лет	17 500 000	10 612 000

По данным таблицы 16 можно заметить, что расходы за использование кредита значительно превышают затраты по облигации. Сумма процентов по облигации (в год) меньше чем по кредиту на 750 000 рублей. Суммарные расходы за 10 лет использования кредита на 6 888 000 руб. превышают расходы по облигации.

Из таблицы 16 можно сделать следующие выводы, что облигационный займ для АО «Бирюли» намного выгодней и эффективней, чем банковский кредит, не смотря на то, что потребует больших единовременных расходов.

3.2 Бухгалтерский учет выпуска и обслуживания облигационного займа в АО «Бирюли» Высокогорского района РТ

Для обобщения информации о наличии и движении облигационных займов, полученных организацией, Планом счетов бухгалтерского учета предназначены счета 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» (в случае выпуска облигационного займа на срок менее одного года) и 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам» (в случае выпуска облигаций со сроком обращения более года) [25, с.91].

Аналитический учет по счетам 66 и 67 ведется по видам выпущенных облигаций, заимодавцам и срокам погашения.

Размещение облигаций по номинальной стоимости отражается в учете эмитента бухгалтерской записью:

Дебет 51 «Расчетный счет» Кредит 66, субсчет 1; 67, субсчет 1 «Расчеты по основному долгу».

При размещении облигаций по цене, превышающей их номинальную стоимость, в учете делаются бухгалтерские записи:

Дебет 51 «Расчетный счет» Кредит 66, субсчет 1; 67, субсчет 1 «Расчеты по основному долгу» — на номинальную стоимость облигаций;

Дебет 51 «Расчетный счет» Кредит 98 «Доходы будущих периодов» — на сумму превышения эмиссионной стоимости облигаций над их номинальной стоимостью.

Для осуществления учета операций с собственными и корпоративными облигациями других эмитентов бухгалтеру необходим перечень оправдательных документов, подтверждающих переход права собственности на них, такие как:

- договор купли-продажи;
- акт приема-передачи сертификата (только для документарных облигаций);
- выписка по счету депо (при учете облигаций в депозитарии);

- выписка по лицевому счету (при учете именных облигаций в системе ведения реестра) и другие необходимые документы, например, протокол решения собрания акционеров по выпуску облигаций и т. п. [25, с.98].

Заключенные и поступившие в бухгалтерию договоры регистрируются в специальном журнале учета договоров купли-продажи на приобретение ценных бумаг. Эти журналы могут содержать следующую информацию: дату и номер заключенного договора; вид облигаций; цену (номинальную и приобретения); процент, установленный для данного вида облигации; дату выпуска и погашения; сумму дисконта (номинальная стоимость минус цена реализации облигации при выпуске) [23, с.145].

Бухгалтер осуществляет учет каждого договора купли-продажи и заводит отдельные карточки аналитического учета, которые раскрывают информацию о дате операции (январь, февраль, март), и итогов за 1 квартал и т. д.; итогов за отчетный период [23, с.145].

АО «Бирюли» размещает облигационный заем со сроком обращения 10 лет и номинальной стоимостью 100 000 000 руб. по номинальной стоимости. Комиссионное вознаграждение андеррайтера (с учетом НДС) составляет 1% суммы номинальной стоимости облигационного займа. Проценты по облигациям начисляются ежеквартально по ставке 9% годовых.

Чтобы бухгалтерский учет эмитента соответствовал требованию обособлять в учете основную сумму долга по облигационному займу от суммы начисленных процентов, необходимо предусмотреть в учете открытие к счету 67 субсчетов:

- 67-1 «Расчеты по основному долгу»;
- 67-2 «Расчеты по процентам».

В бухгалтерском учете АО «Бирюли» будет произведена следующая запись:

Дебет 51 Кредит 67-1 – 100 000 000 руб. поступили денежные средства от размещения облигационного займа;

В работе по учету облигаций бухгалтер эмитента руководствуется положениями ст. 816 Гражданского кодекса РФ, данная статья определяет выпуск и продажу облигаций как одну из форм заключения договора займа. []

На основании этого в бухгалтерском учете складывается информация о привлечении заемных средств путем выпуска облигаций и расходов, связанных с обслуживанием выпущенного облигационного займа, и организуется в соответствии с правилами, закрепленными в Положении по бухгалтерскому учету 15/2008 «Учет расходов по кредитам и займам».

На основании пункта 3 ПБУ 15/2008 к расходам, связанным с выполнением обязательств по облигационному займу, относят:

- проценты, причитающиеся к уплате кредиторам;
- оплата консультационных и информационных услуг, связанных с эмиссией облигационного займа и т.д.

Подпунктом 3 пункта 1 статьи 265 НК РФ установлено: расходы на организацию выпуска собственных ценных бумаг, в частности, на подготовку проспекта эмиссии ценных бумаг, изготовление или приобретение бланков, регистрацию ценных бумаг, расходы, связанные с обслуживанием собственных ценных бумаг, в том числе, расходы на услуги реестродержателя, депозитария платежного агента по процентным платежам, и другие аналогичные расходы включаются в состав внереализационных расходов, следовательно, участвуют в формировании налоговой базы по налогу на прибыль.

Операции по реализации ценных бумаг освобождены от обложения НДС в соответствии с подпунктом 12 пункта 2 статьи 149 НК РФ, кроме операций которые носят характер посреднических услуг (п. 2 ст. 156 НК РФ). Отсюда следует, что сумму НДС, уплаченную в составе вознаграждения посредникам, организация к вычету по НДС не принимает, а включает в расходы, принимаемые при исчислении налога на прибыль (пп. 1 п. 2 ст. 170 НК РФ).

В бухгалтерском учете АО «Бирюли» будут произведены следующие записи:

Учтена комиссия андеррайтера:

Дебет 91-2 Кредит 76, субсчет «Расчеты с андеррайтером» — 1 000 000 руб.

Выплачено вознаграждение андеррайтеру:

Дебет 76, субсчет «Расчеты с андеррайтером» Кредит 51 — 1 000 000 руб.

Отражены расходы, связанные с организацией выпуска облигационного займа:

Дебет 91-2 Кредит 76 – 612 000 руб.

Оплачены расходы с организацией выпуска облигации:

Дебет 76 Кредит 91-2 – 612 000 руб.

Начислен налог на эмиссию облигационного займа:

Дебет 91-2 Кредит 68 – 200 000 руб.

Уплачен налог на эмиссию облигационного займа:

Дебет 68 Кредит 51 – 200 000 руб.

По размещенным облигациям бухгалтерия организации-эмитента отражает номинальную стоимость выпущенных и проданных облигаций как кредиторскую задолженность, в соответствии с порядком учета процентов по размещенным облигациям установленным пунктом 16 ПБУ 15/2008 . На основании этого бухгалтер при начислении дохода по облигациям в форме процентов указывает кредиторскую задолженность по проданным облигациям с учетом причитающегося к оплате на конец отчетного периода процента по ним.

Начисление процентов по облигациям отражается в учете АО «Бирюли» бухгалтерской проводкой:

Дебет 91-2 Кредит 67-2 – 2 250 000 руб.

Выплата процентов в денежной форме отражается бухгалтерской проводкой:

Дебет 67-2 Кредит 51 – 2 250 000 руб.

Выплата процентов в натуральной форме отражается бухгалтерской проводкой:

Дебет 67-2 Кредит 90; 91-1.

В соответствии с п. 5 ПБУ 15/2008 при погашении облигаций выплата причитающихся их держателям денежных средств отражается в бухгалтерском учете АО «Бирюли» как уменьшение (погашение) кредиторской задолженности записью:

Дебет 67-1 Кредит 51 – 100 000 000 руб.

Бланки самих облигаций, если они были выпущены в документарной форме, подлежат изъятию в обязательном порядке. Если облигации существовали в бездокументарной форме, то бухгалтер осуществляет закрытие этого реестра также по мере выплаты денежных средств.

Если условиями выпуска облигационного займа установлено погашение номинальной стоимости облигаций вследствие передачи некоторого имущественного эквивалента, обычно это продукция собственного производства, то такая операция отразится следующим образом:

Дебет 62 Кредит 90 субсчет «Выручка» – отражена выручка от реализации продукции;

Дебет 90 субсчет «Налог на добавленную стоимость» Кредит 68 субсчет «Расчеты по НДС» – отражен НДС по реализуемой продукции;

Дебет 90 субсчет «Себестоимость продаж» Кредит 43 – списание себестоимости готовой продукции;

Дебет 90 субсчет «Прибыль/убыток от продаж» Кредит 99 – отражен финансовый результат от реализации продукции;

Дебет 67, 66 Кредит 62 – отражено погашение облигационного займа продукцией собственного производства [24, с.62].

Но должно соблюдаться следующее условие, стоимость переданная инвестору в оплату облигаций, должна соответствовать номиналу облигации. В противном случае, если стоимость имущества (продукции) ниже номинальной стоимости облигаций, обязательства эмитента будут исполнены не в

полном объеме, в учете организации будет незакрытым сальдо по счетам учета обязательств по займу. Если инвестор не затребует сумму разницы в течение срока исковой давности или на основании письменного подтверждения, что он согласен с произведенной передачей имущественного эквивалента, то сумма в учете эмитента отражается во внереализационный доход и бухгалтер сделает следующую запись:

Дебет 67, 66 Кредит 91 – отражена разница между оплаченной суммой и номинальной стоимостью размещенных облигаций [24, с.63].

Если инвестор не удовлетворен имущественным эквивалентом, то эмитент обязан доплатить разницу денежными средствами. В случае превышения стоимости продукции над номинальной стоимостью размещенных облигаций, то доплатить разницу обязан инвестор. Может оказаться, что инвестор неплатежеспособен в таком случае разница будет покрыта только за счет чистой прибыли предприятия [24, с.63].

Возможна ситуация, когда условиями выпуска облигаций эмитент предусматривает выкуп акционерным обществом облигаций по соглашению с их владельцами с возможностью их последующего обращения [24, с.63].

Такие операции для отражения в бухгалтерском учете не определены [24, с.64].

И в соответствии со статьей 413 Гражданского кодекса РФ при покупке собственных облигаций эмитент одновременно становится их держателем (владельцем) поэтому обязательство по выплате процентов и основной суммы долга прекращается, так как предприятие выступает должником и кредитором [1].

На основании вышеизложенного считаю что, по облигациям, держателем которых выступает сама организация-эмитент, отсутствует основание для начисления и включения в состав расходов процентов бухгалтерией данного предприятия. Также нет оснований для учета номинальной стоимости выкупленных облигаций в составе кредиторской задолженности по займу.

И на основании вышеперечисленного приобретение собственных облигаций с возможностью их дальнейшего обращения отражается бухгалтером предприятия в учете как досрочное погашение облигаций, в бухгалтерском учете производится запись с отражением уменьшения указанной кредиторской задолженности.

При этом списывается как основная сумма долга по приобретенным собственным облигациям, так и сумма НКД, выплачиваемая держателям облигаций.

В дальнейшем начисление процентов по облигациям производится без учета выкупленных облигаций. Выпуск в дальнейшее обращение выкупленных облигаций путем их продажи третьим лицам отражается в бухгалтерском учете организации в том же порядке, что и первичное размещение облигаций. Отражение в учете операций по выкупу собственных дисконтных облигаций:

Дебет 76 Кредит 51 – произведена оплата приобретаемых у держателей собственных дисконтных облигаций с учетом начисленного дисконта.

Дебет 67 субсчет «Долгосрочные займы», 66 субсчет «Краткосрочные займы» Кредит 76– отражено списание задолженности по собственным облигациям, приобретенным эмитентом;

Дебет 67 субсчет «Проценты по долгосрочным займам», 66 субсчет «Проценты по краткосрочным займам» Кредит 76– отражено списание выплаченного дисконта по облигациям;

Дебет 51 Кредит 67 субсчет «Долгосрочные займы», 66 субсчет «Краткосрочные займы» – получены денежные средства по облигациям, выпущенным в дальнейшее обращение.

Отражение в учете операций по выкупу собственных купонных облигаций:

Дебет 76 Кредит 51– произведена оплата приобретаемых у держателей собственных купонных облигаций с учетом НКД;

Дебет 67 субсчет «Долгосрочные займы», 66 субсчет «Краткосрочные займы» Кредит 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» – отражено списание основной суммы долга по собственным облигациям, приобретенным эмитентом;

Дебет 67 субсчет «Проценты по долгосрочным займам», 66 субсчет «Проценты по краткосрочным займам» Кредит 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами» – отражено списание выплаченного НКД по облигациям;

Дебет 51 Кредит 67 субсчет «Долгосрочные займы», 66 субсчет «Краткосрочные займы» – получены денежные средства по облигациям, выпущенным в дальнейшем обращение.

В условиях применения программы «1С Бухгалтерия» получают следующие регистры бухгалтерского учёта: анализ счёта 67, карточка счёта 67, оборотно-сальдовая ведомость по счёту 67.

3.3 Совершенствование учётной политики АО «Бирюли»

Высокогорского района РТ

Основополагающим внутренним нормативным документом для всех организаций является учетная политика, регулирующая учетный процесс на местном уровне согласно требованиям внешних нормативно-правовых документов, которые выполняют аналогичную функцию на законодательном, методологическом и методическом уровнях системы нормативного регулирования бухгалтерского учета.

На основании проведенного анализа были разработаны рекомендации по совершенствованию учетной политики АО «Бирюли» в связи с привлечением облигационного займа, а именно предложены способы ведения бухгалтерского учета из числа способов, допускаемых стандартами в области бухгалтерского учёта кредитов и займов.

Учётную политику АО «Бирюли» необходимо дополнить следующими пунктами:

- номинальная стоимость выпущенных и реализованных облигаций (основная сумма долга) отражается в учете как краткосрочная или долгосрочная кредиторская задолженность соответственно (п. 2 и 16 ПБУ 15/2008);

- расходы, связанные с выполнением обязательств по облигационному займу, отражаются в бухгалтерском учете обособленно от основной суммы облигационного займа(п. 4 ПБУ 15/2008);

- затраты по полученным займам и кредитам учитываются в составе прочих расходов, за исключением той их части, которая включается в стоимость инвестиционного актива, и случаев, предусмотренных в п. 15 ПБУ 15/2008 (п. 6 и 7 ПБУ 15/2008);

- дополнительные затраты, связанные с получением займов и кредитов, размещением заемных обязательств, учитываются в том периоде, в котором они были фактически произведены (п. 8 ПБУ 15/2008);

- начисленные проценты или дисконт по облигации отражаются в составе прочих расходов в тех отчетных периодах, к которым относятся данные начисления, или равномерно в течение срока действия договора займа (п. 16 ПБУ 15/2008).

Структура Плана счетов бухгалтерского учета предусматривает наличие двух счетов — 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» и 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам» — для учета долговых обязательств в зависимости от срока их привлечения. Подобное деление также предусматривается и структурой бухгалтерского баланса (п. 19 ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации»). Поэтому целесообразно закрепить в учетной политике организации правила градации задолженности по облигационным займам на долгосрочную и краткосрочную и механизм перевода задолженности из долгосрочной в краткосрочную.

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Подводя итоги данного исследования можно сделать следующие значимые выводы.

В первой главе нами были изучены теоретические основы облигаций. Все большие масштабы в Российской экономике, как способ привлечения заемных средств, используется выпуск облигаций. В процессе изучения, мы выяснили, что облигация это эмиссионная ценная бумага, которая приобретается инвестором для получения от эмитента по облигации в предусмотренный срок ее номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от этой стоимости или иного имущественного эквивалента. Облигация может содержать право владельца на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости либо иные имущественные права, если это не противоречит законодательству. Держатель облигации получает доход в виде процента (или дисконта), установленного условиями выпуска облигаций, эмитент получает займ необходимый для покрытия нужды в финансовых средствах для успешной деятельности предприятия.

Так же в первой главе были изучены основные аспекты эмиссии облигаций. Облигации, кроме того, что являются ценной бумагой, заменяют собой форму договора займа, согласно которому при размещении облигаций у заемщика (эмитента) возникают обязательства, вытекающие из отношений имущественного долга. Отсюда следует, что, к облигациям применимы нормы гражданского законодательства, регулирующие отношения займа.

Во второй главе рассмотрена организационно-техническая характеристика предприятия и произведен анализ финансового состояния хозяйства.

По проведенному анализу АО «Бирюли» установлено, что оно имеет благоприятные природно-климатические и почвенными условия, доля пашни сельскохозяйственных угодий достаточно большая, это также говорит о хороших условиях в сфере землепользования.

Нужно выделить факт не высокой обеспеченности основными производственными и энергоресурсами, напротив, использование трудовых ресурсов числится на высоком уровне. Согласно сделанным выводам, в ходе анализа, предприятие обладает большим потенциалом для производства сельскохозяйственной продукции.

В АО «Бирюли» в целом наблюдается положительная тенденция изменений по динамике и структуре активов и пассивов, финансовых результатов и показателей, характеризующих их эффективность формирования и использования.

К положительным фактам нужно отнести показатели платежеспособности хозяйства и высокую текущую ликвидность, выравнивание соотношения кредиторской и дебиторской задолженностей.

Но за исследуемый период АО «Бирюли» имеет недостаточную ликвидность баланса. Сопоставление первых двух неравенств, свидетельствует о том, что предприятие не имеет достаточного количества средств, для погашения своих обязательств. Наглядно показывают это произведенные расчеты коэффициентов: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент абсолютной ликвидности.

В третьей главе нами была разработана процедура привлечения облигационного займа по инвестиционному проекту строительства зерноперерабатывающего комплекса в АО «Бирюли». Осуществление проекта позволит улучшить качество зерна (как семенного, так и товарного), уменьшить потери, снизить затраты на содержание и транспортировку, а также возможность для предприятия выйти на более высокий уровень и улучшить свое финансовое положение.

Проект направлен на обоснование преимущества облигационного займа перед банковским кредитом. Общая стоимость инвестиций составляет 100 млн. руб. Данный проект предусматривает строительство пункта протравки семян, строительство пункта приемки и подработки семенного зерна, строи-

тельство пункта приемки и подработки товарного зерна, закупку нового оборудования для введения в эксплуатацию комплекса.

Так же, в третьей главе были рассмотрены основные бухгалтерские операции и учёт выпуска и обслуживания облигационного займа.

К тому же, в связи с выпуском облигационного займа, были предложены рекомендации для дополнения в учётную политику по бухгалтерскому учету для АО «Бирюли».

Таким образом, задачи решены в полном объеме, цель рассмотреть облигацию, как инструмент привлечения заемных средств в АО «Бирюли» Высокогорского района РТ, разработка процедуры её привлечения - достигнута. Если предприятие будет использовать в своей хозяйственной деятельности предложенные мероприятия, то может значительно поправить свое финансовое состояние, что вселяет уверенность в дальнейшей эффективной работе предприятия.

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26 января 1996 года //Справочная правовая система «Консультант Плюс»
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 5 августа 2000 года //Справочная правовая система «Консультант Плюс»
3. Федеральный закон Российской Федерации "Об акционерных обществах" от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ
4. Федеральный закон Российской Федерации «О рынке ценных бумаг» от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ
5. Федеральный закон Российской Федерации "О бухгалтерском учете" от 6 декабря 2011 года № 402-ФЗ
6. Положение по бухгалтерскому учету «Учет финансовых вложений» (ПБУ 19/02). Утверждено приказом Министерства финансов РФ от 10.12.2002 №126н (ред. от 06.04.2015)
7. Положение по бухгалтерскому учету «Учет расходов по займам и кредитам» (ПБУ 15/2008). Утверждено приказом Министерства финансов РФ от 06.10.2008 №107н (ред. от 06.04.2015)
8. Положение Банка России от 11 августа 2014 г. N 428-П "О стандартах эмиссии ценных бумаг, порядке государственной регистрации выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг, государственной регистрации отчетов об итогах выпуска (дополнительного выпуска) эмиссионных ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг"
9. Положение о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг" (утв. Банком России 30.12.2014 N 454-П) (ред. от 27.09.2017) (Зарегистрировано в Минюсте России 12.02.2015 N 35989)
10. Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций [Электронный ресурс]: (утв. Госкомстатом России 28.11.2002) //Справочная правовая система «Консультант Плюс»

11. Бороненкова, С.А. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием: Учебное пособие/С.А. Бороненкова, М.В. Мельник. М.: Форум. НИЦ ИНФРА-М. 2016.
12. Брусов П.Н. Справочник по финансовой математике: Учеб. пособие. / Брусов П.Н., Филатова Т.В., Орехова Н.П. — М.: ИНФРА-М, 2014. — 239 с. — (Высшее образование: Бакалавриат)
13. Герасимова Е.Б. Финансовый анализ. Управление финансовыми операциями: Учебное пособие / Е.Б. Герасимова, Д.В. Редин. - М.: Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 192 с.: 60х90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (обложка) ISBN 978-5-91134-890-8, 500 экз.
14. Дмитриева О.В. Бухгалтерский учет и анализ операций с ценными бумагами : учеб. пособие / О.В. Дмитриева. — М. : ИНФРА-М, 2017. — 237 с. — (Высшее образование: Магистратура). — www.dx.doi.org/10.12737/18166
15. Едророва В.Н. Учет, оценка доходности и анализ финансовых вложений: Учебное пособие / В.Н. Едророва, Е.А. Мизиковский. - М.: Магистр: ИНФРА-М, 2011. - 368 с.: 60х90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-9776-0195-5
16. Камысовская С.В. Бухгалтерский учет ценных бумаг : учебное пособие / С.В. Камысовская, Т.В. Захарова. – М.-Берлин: Директ-Медиа, 2015. – 218 с. ISBN 978-5-4475-3696-1
17. Кирьянов И. В. Рынок ценных бумаг и биржевое дело: Учебное пособие/Кирьянов И. В. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 264 с.: 60х90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт) ISBN 978-5-16-009772-5, 20 экз.
18. Ковалева А.М. Финансовый менеджмент: Учебник / Под ред. А.М. Ковалевой. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 336 с.: 60х90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-003524-6

19. Лисица М.И. Модели и алгоритмы финансового инвестирования: Учебное пособие / М.И. Лисица. - М.: Вузовский учебник: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 192 с. ISBN 978-5-9558-0341-8, 500 экз.
20. Мазурина Т.Ю. Финансы организаций (предприятий): Учебник / Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай, В.С. Гроссу. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 528 с.: 60х90 1/16 + (Доп. мат. znanium.com). - (Высшее образование: Бакалавриат). (переплет) ISBN 978-5-16-004833-8, 300 экз.
21. Мазуров И.И. Лекции по анализу хозяйственной деятельности предприятий/И.И. Мазуров, З.Н. Астапенко, М.Д. Брылева. СПб.: СПбУЭФ. 2014.
22. Мелкумов Я.С. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Я.С. Мелкумов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 176 с.: 60х88 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат). (обложка) ISBN 978-5-16-009514-1, 400 экз.
23. Натеева Т.Я. Учет ценных бумаг и финансовых вложений / Натеева Т.Я., Трубицына О.В., Еленевская Е.А., - 4-е изд. - М.: Дашков и К, 2017. - 264 с.: ISBN 978-5-394-01994-4
24. Павлова О.В. Бухгалтерский учет и налогообложение операций с ценными бумагами [Электронный ресурс] : учеб. пособие / О. В. Павлова, Е. А. Шнюкова. - Красноярск: Сиб. фед. ун-т, 2011. - 214 с. - ISBN 978-5-7638-2249-6
25. Погорелова М.Я. Бухгалтерский (финансовый) учет: Теория и практика: Учебное пособие / Погорелова М.Я. - М.: ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 331 с.: 60х90 1/16. - (Высшее образование: Бакалавриат) (Переплёт 7БЦ) ISBN 978-5-369-01426-4, 300 экз.
26. Стародубцева Е.Б. Рынок ценных бумаг: Учебник / Е.Б. Стародубцева. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 176 с.: 60х90 1/16. - (Профессиональное образование). (переплет) ISBN 978-5-8199-0263-9
27. Фабозци Ф.Д. Рынок облигаций: Анализ и стратегии / Фабозци Ф.Д., - 2-е изд. - М.: Альпина Пабли., 2016. - 950 с.: ISBN 5-9614-0468-4

28. Ульдянова Е.Ю., Мельникова Л.Ф. ЭМИССИЯ ОБЛИГАЦИЙ // Современные наукоемкие технологии. – 2014. – № 7-1. – С. 92-93
29. Жантемиров Ш.А. Роль заемного капитала в развитии сельскохозяйственного производства. – 2013 – № 1 (2012) // Агроэкономика С. 5-11
30. ORGANIZATION OF COST ACCOUNTING OF FUR FARMING IN CONTROLLING CONCEPT / Klychova G.S., Zakirova A.R., Safiullin N.Z. // Mediterranean Journal of Social Sciences. 2014. Т. 5. № 18 SPEC. ISSUE. С. 219-222.
31. MANAGEMENT REPORTING AND ITS USE FOR INFORMATION ENSURING OF AGRICULTURE ORGANIZATION MANAGEMENT / Klychova G.S., Zakirova A.R., Mukhamedzyanov K.Z., Faskhutdinova M.S. / Mediterranean Journal of Social Sciences. 2014. Т. 5. № 24. С. 104-110.
32. История Высокогорского района Республики Татарстан [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://edu.tatar.ru>

ПРИЛОЖЕНИЯ