

Капвложения (CAPEX): моделирование и учет

Определение и основы учета

Капитальные вложения (Capital Expenditure, CAPEX) — расходы компании на приобретение или создание долгосрочных активов, которые будут использоваться в течение нескольких лет.

Типичные примеры капитальных вложений:

- покупка земельных участков;
- приобретение или строительство объектов недвижимости;
- приобретение оборудования или транспорта;
- покупка лицензий и оплата долгосрочных прав на ведение какой-либо деятельности.

Некоторые виды затрат, такие как расходы на капитальный ремонт или управленческие расходы, связанные с ведением строительства, могут быть в разных ситуациях отнесены либо к капитальным вложениям, либо к операционным затратам компании.

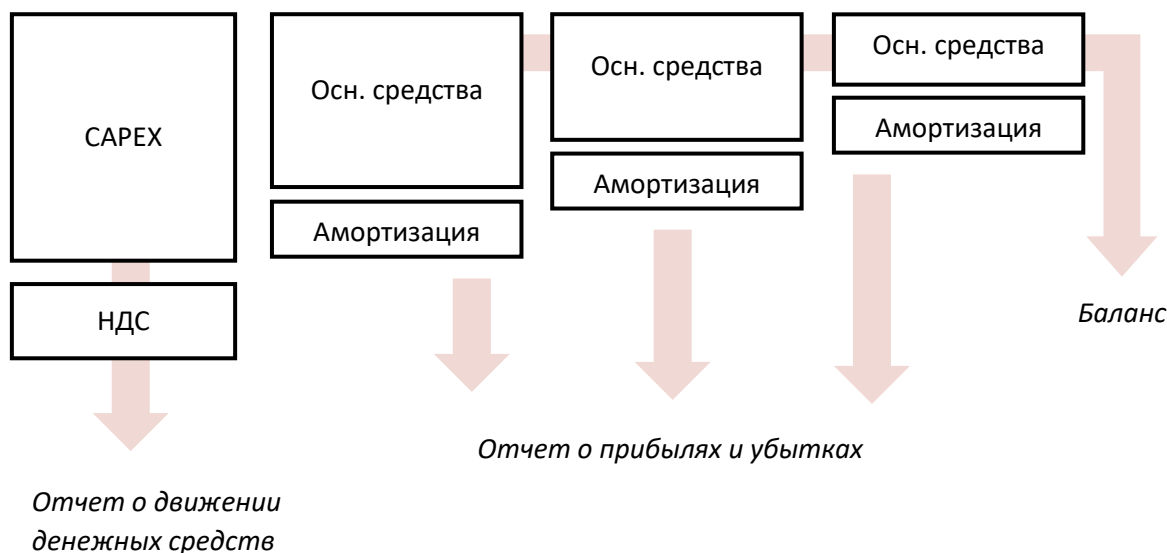
Термин CAPEX часто используется в управленческих методиках в сочетании с термином OPEX (**операционные затраты**).

Отражение в отчетности

В финансовой отчетности компании капвложения не отражаются в отчете о прибылях и убытках в тот момент, когда они были оплачены. Вместо этого сумма капитальных вложений ставится на баланс компании и постепенно списывается через амортизацию.

Обоснованием для этого является то, что, например, при покупке станка потраченные деньги используются для того, чтобы обеспечить производство в течение многих лет. По мере того, как станок изнашивается, его использование надо учесть, и эти расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках. Это соответствует общей логике отчета о прибылях и убытках, который отражает результаты по принципу начисления, а не по принципу оплаты.

В результате краткая схема учета капвложений в отчетности компании выглядит следующим образом:



В том периоде, когда сделаны капитальные вложения, они отражаются в отчете о движении денежных средств. Далее уплаченный НДС учитывают отдельно, а основную сумму инвестиций отражают в балансе в основных средствах и постепенно уменьшают с амортизацией.

Амортизация

Амортизация — начисленный износ актива, который отражают как расходы в отчете о прибылях и убытках. Надо обратить внимание, что амортизация отличается от большинства других статей затрат тем, что напрямую не связана с денежными выплатами, а постепенно отражает в отчетности выплату, сделанную в прошлом.

Чем выше амортизация, тем меньше будет прибыль, показываемая компанией в отчетности. С другой стороны, чем выше амортизация, тем меньше налог на прибыль. Поскольку компания имеет некоторую свободу в том, как установить срок амортизации, она находится перед выбором: инвесторы хотели бы видеть высокую прибыль, но в то же время компания хотела бы сэкономить на налоге на прибыль. Одно из решений, которое использует компания — применение разных правил амортизации для налоговых целей и для построения финансовой отчетности.

Существует несколько основных подходов к начислению амортизации:

- **Линейная амортизация.** Наиболее популярный подход. В этом случае определяется число лет N , в течение которого актив будет использоваться, и каждый год на амортизацию списывается $1/N$ от его стоимости. Это основной способ, не менее 95% всех активов амортизируются именно так.
- **Метод уменьшаемого остатка.** Каждый год на амортизацию списывается какой-то процент от остаточной стоимости. В результате в первые годы амортизация выше, а потом постепенно снижается. После того, как стоимость актива достигает некоторого уровня от начальной стоимости (например, 20%), он полностью списывается.

- **Метод суммы чисел.** Доля стоимости, которую списывают на амортизацию, определяется делением числа лет, оставшихся до окончания срока службы актива, на сумму всех чисел лет полезного использования. Например, актив прослужит 5 лет. Сумма чисел равна $1+2+3+4+5=15$. В первый год на амортизацию спишут $5/15$ от стоимости, во второй год — $4/15$ и так далее.
- **Пропорционально объему продукции.** Например, если известно, что пресс-форма рассчитана на выпуск 100 000 единиц продукции, ее амортизацию можно начислять пропорционально тому, сколько единиц выпущено в отчетном периоде.

Пример моделирования капвложений

Поскольку капвложения — очень крупная статья затрат в инвестиционных проектах и деятельности компании, их учет и планирование часто выполняют намного детальнее, чем для операционных затрат. Иногда надо учесть импортные пошлины, правила постановки на баланс, разницу между бухгалтерской и налоговой амортизацией и другие тонкости.

Так выглядит полный учет капвложений в программе Альт-Инвест:

Импортная производственная линия				
график оплаты, без НДС	12 100 000	EUR	5 700 000	6 400 000
ранее осуществленные инвестиции, без НДС	1 200 000	EUR	1 200 000	
график ввода в эксплуатацию, без НДС		EUR	13 300 000	0
срок полезного использования	10	лет		
амортизационная премия для налоговой амортизации	50%	%		
импорт оборудования	1	Импорт		
пересечение границы при импорте	1	период		
импортная пошлина	5%	EUR	725 000	0
ставка НДС		%	20%	20%
выручка от продажи актива, без НДС		тыс. руб.	0	0
суммы в осн. валюте: график оплаты, без НДС		тыс. руб.	444 600	504 119
график оплаты, с НДС		тыс. руб.	719 940	504 119
ранее осуществленные инвестиции, без НДС	93 600	тыс. руб.	93600	
НДС к ранее осуществленным инвестициям	0	тыс. руб.	0	
график ввода в эксплуатацию, без НДС		тыс. руб.	1 037 400	0
импортная пошлина		тыс. руб.	56 550	0
незавершенные инвестиции		тыс. руб.	4 680	4 726
кредиторская задолженность		тыс. руб.	499 200	0
НДС к кредиторской задолженности		тыс. руб.	0	0
амортизация (бухгалтерская)		тыс. руб.	27 232	27 232
балансовая стоимость (бухгалтерская)		тыс. руб.	1 062 038	1 034 807
выплаченный НДС		тыс. руб.	218 790	0
зачтенный НДС		тыс. руб.	218 790	0
амортизация (налоговая)		тыс. руб.	558 251	13 616
балансовая стоимость (налоговая)		тыс. руб.	531 019	517 403
прибыль/убыток от продажи актива (бухгалтерская)		тыс. руб.	0	0
прибыль/убыток от продажи актива (налоговая)		тыс. руб.	0	0
НДС к выручке от продажи актива		тыс. руб.	0	0
курсовые разницы		тыс. руб.	0	-4 873

В простых моделях, создаваемых вручную, такой детальный расчет не создают, но даже в них, как минимум, требуется подготовить данные по амортизации, балансовой стоимости и налогах.

Проценты по кредиту, связанному с капвложениями

Если для строительства здания компания берет кредит, то проценты по этому кредиту, начисленные за время строительства, рассматривают как часть затрат на строительство. Это значит, что такие проценты не отображаются в отчете о прибылях и убытках обычным образом, а присоединяются к стоимости здания и будут потом постепенно списываться через амортизацию.