

2. Программа государственной поддержки малого предпринимательства (утверждена Указом Президента № 255 от 21 мая 2009 года).

3. Постановление Совета Министров Республики Беларусь от 10 октября 2006 г. N 1329 «Об утверждении положения о порядке конкурсного отбора и реализации инновационных проектов, финансируемых из республиканского бюджета, научно-исследовательских, опытно-конструкторских и опытно-технологических работ и работ по организации и освоению производства научно-технической продукции, финансируемых за счет средств инновационных фондов» (в ред. постановлений Совмина от 09.06.2007 N 771, от 14.06.2008 N 865, от 12.03.2009 N 305).

4. Указ Президента Республики Беларусь от 9 марта 2009 г. N 123 «О некоторых мерах по стимулированию инновационной деятельности в Республике Беларусь».

5. Годунова О., Королева И. Малое предпринимательство в Беларуси. Малый и средний бизнес в Беларуси – Минск; Международная финансовая корпорация – 2002.

6. Экономическая газета – 2012 – №20 – с.23.

**Кисель И.А.,**

Полесский государственный университет, г. Пинск, Республика Беларусь

**I\_Kononchuk@mail.ru**

## **ИННОВАЦИОННЫЕ ПОДХОДЫ К ПОСТРОЕНИЮ СИСТЕМЫ НАЛОГОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА НА ПРЕДПРИЯТИЯХ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

Налоговые платежи, выступая одним из основных источников формирования доходов государственного бюджета для плательщиков являются дополнительными затратами, которые последние стремятся минимизировать. Хорошо организованная система налогового менеджмента, ориентированная на оптимизацию налоговых платежей в долгосрочном периоде способна максимизировать чистую прибыль предприятия после уплаты налогов, сборов (пошлин).

Налоговый менеджмент может полностью соответствовать своему назначению, только тогда, когда не замыкается исключительно на решении оперативных проблем, возникающих в текущей деятельности предприятий, а носит системный характер, ориентированный на соблюдение основополагающих принципов его организации и функционирования, к которым относится принцип интегрированности с общей системой управления предприятием, комплексности, системности, динамичности, альтернативности и непрерывности.

Принцип интегрированности вытекает из того обстоятельства, что любые управленческие решения в сфере деятельности субъекта хозяйствования прямо или косвенно оказывают влияние на базы налогообложения. При этом может быть затронуто несколько налоговых баз, а мультипликационный эффект окажется ниже ожидаемого. Например, каждые 1000 рублей увеличения оплаты труда работников независимо от источников влекут за собой рост платежей в государственный внебюджетный Фонд социальной защиты населения и взносов по обязательному страхованию от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний в РУП «Белгосстрах» на общую сумму 346 рублей, уменьшение в том же размере валовой прибыли и налога на прибыль, уплачиваемого по ставке 18%, соответственно, на сумму 62 рубля (346\*18%). В результате общая величина налоговых потерь предприятия составит 284 рубля (346-62).

Оценку уровня и динамики налоговой нагрузки на доходы предприятия следует производить с учетом факторов, одновременно, а в некоторых случаях разнонаправлено воздействующих на элементы налогообложения, что предполагает реализацию принципа комплексности.

Учитывая влияние внешней среды на принятие управленческих решений необходимость адекватного реагирования на ее изменение для снижения рисков возможных потерь указывает на соблюдение принципа гибкости и динамизма в управлении налогами, что позволит в определенных случаях обеспечить защиту финансов предприятий.

Динамизм и оперативность в системе управления налогами основывается на всестороннем анализе всех элементов налогообложения в их взаимосвязи и взаимозависимости. Только суммарный налоговый результат может служить основой для принятия конкретных действий по регулированию экономики предприятия в целях снижения налоговой нагрузки в текущем периоде и в перспективе. Иными словами, системность в управлении налогами означает учет всех элементов налогов в динамике и гибкое регулирование налоговых отношений в меняющихся ситуациях с непременным следованием к достижению стратегических целей.

Уровень налоговой нагрузки, возлагаемой на хозяйствующий субъект зависит от множества факторов его хозяйственно-финансовой деятельности, начиная с особенностей снабжения производства необходимым сырьем и другими материальными ценностями, включая состав и структуру затрат на его осуществление и заканчивая сбытом покупателям выпущенной продукции. В управлении этим процессом задействованы соответствующие службы, решения которых влияют на величину налоговых баз, суммы и сроки уплаты налоговых платежей в бюджет. Поэтому комплексный подход к задаче оптимизации налоговой системы предприятия требует объединенных целенаправленных инициатив всего управляющего персонала и его ответственности за налоговые последствия управленческих действий.

Для выполнения работ по комплексному управлению налогами нет необходимости вводить в состав подразделений предприятия дополнительных работников. Достаточно включить соответствующие обязанности в перечень должностных

функций персонала таких отделов, как финансовый отдел, отдел снабжения и сбыта, бухгалтерии, юридического, планово-экономического отдела.

В обязанности ответственных в части управления налогами работников финансового отдела предприятия входит всестороннее обоснование целесообразности принятия решений в области налогообложения путем проведения разнвариантных расчетов с учетом влияния их результатов на общий уровень налоговой нагрузки.

В компетенции отдела снабжения и сбыта находится формирование главной налогооблагаемой базы хозяйствующего субъекта – выручки от реализации продукции. Поэтому предупреждение рисков финансовых потерь через обеспечение своевременного расчета покупателями за отгруженный в их адрес товар входит в число главных обязанностей этой экономической службы.

На бухгалтерию возлагаются обязанности по обеспечению своевременных и полных расчетов по налоговым платежам с государственным бюджетом, формированию общей учетной политики предприятия, которая оказывает влияние на величину и порядок исполнения налогового обязательства.

Налоговые последствия различны при заключении договора купли-продажи и договора комиссии, при приобретении оборудования в собственность и его арендой и т.п. Поэтому рациональное оформление хозяйственных отношений с контрагентами через призму налоговых платежей, возлагаемое на юридический отдел предприятия, способно принести значительный эффект в виде снижения налоговой нагрузки плательщика.

И, наконец, планово-экономический отдел должен координировать, обобщать и направлять работу отдельных подразделений предприятия на выполнение намеченных целей, определять эффективность их текущих и прогнозных плановых расчетов не только с точки зрения достижения необходимого уровня рентабельности, но и с позиций получения максимальной чистой прибыли. При разных вариантах формирования плановых показателей деятельности различных экономических служб специалисты данного отдела выбирают тот, который при прочих равных условиях приносит ощутимую экономию на налоговых затратах.

Таким образом, налоговый менеджмент, который не замыкается исключительно на решении оперативных проблем, возникающих в текущей деятельности предприятий, а носит системный характер, ориентированный на соблюдение основополагающих принципов его организации и функционирования, выступающие как правила управленческой деятельности, позволяет получить максимальный эффект в виде роста чистой прибыли. При этом функционирование системы управления налогами на предприятии возможно при обеспечении ответственности менеджеров всех экономических служб предприятия (финансовый отдел, отдел снабжения и сбыта, бухгалтерия, юридический отдел, планово-экономический отдел), которые оказывают прямое или косвенное воздействие на величину и динамику налоговых баз.

**Козинец М.Т.**, к.э.н., доцент, **Власюк Ю.А.**, к.э.н., доцент,  
Брестский государственный технический университет,  
г. Брест, Республика Беларусь  
[komax@bstu.by](mailto:komax@bstu.by), [docentwlasjuk@yandex.ru](mailto:docentwlasjuk@yandex.ru)

## **ОСОБЕННОСТИ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ В ПЕРИОД ЭКОНОМИЧЕСКОЙ НЕСТАБИЛЬНОСТИ**

Современная стадия развития народнохозяйственного комплекса диктует необходимость оптимизации экономических отношений и процессов. Это касается всех сфер функционирования. Особо важным это видится в области финансирования инновационных и инвестиционных проектов. Перекосы при принятии управленческих решений на данной стадии способны привести как к возможным потерям вкладываемых средств, так, в случаях если данное явление будет носить массовый характер, и к структурным дисбалансам в целом в национальной экономике.

Рациональные решения в области инвестиций и их финансирования предполагают оценку, прежде всего, с точки зрения двух позиций – максимизации получаемого дохода и минимизации вероятности возможных потерь. Согласно действующим в Республике Беларусь правилам инвестиционного бизнес-планирования [1], оценка доходности производится на основании традиционных динамических показателей, прежде всего чистого дисконтированного дохода, внутренней нормы доходности и динамического срока окупаемости. Не смотря на видимую проработку расчета данных величин, видится узконаправленным принимаемым подход, лежащий в основе вычислений. Это является следствием того, что расчет всех упомянутых показателей базируется на коэффициенте дисконтирования, который, в свою очередь, зависит от применяемой расчетной ставки. Ставку дисконтирования предписано определять как средневзвешенную ставку доходности с учетом структуры капитала (т.е. фактически это широко известный в мировой экономической практике показатель WACC).

Однако следует отметить, что WACC – это не единственный показатель, который уместен для применения в подобных расчетах. Так, ряд исследователей, в частности – Г.П. Подшиваленко, выделяют следующие возможные варианты формирования ставки дисконтирования – метод кумулятивного построения и метод оценки стоимости активов (CAPM) [2]. Тем не менее применение всех их базируется на оценке стоимостей капитала с учетом источника его формирования.

В практическом плане не представляет существенного труда определить стоимость заемных источников финансирования.