

связи затрат с объемом продукции.

Непроизводственные косвенные затраты имеют разную учетную политику возмещения. Для целей управленческого учета они могут быть отнесены к расходам текущего периода и полностью включены в себестоимость реализованной продукции общей суммой без подразделения на виды изделий.

В заключение необходимо отметить, что в современных условиях хозяйствования организаций возрастание доли косвенных затрат – объективная устойчивая тенденция в развитии мировой экономики обусловленная уменьшением сырьевой составляющей и усложнением технологий. Как следствие, возрастают требования к механизму исчисления косвенных затрат на конечные продукты либо по местам возникновения затрат.

#### СПИСОК ЦИТИРОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Основные положения по составу затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг), утвержденные Министерством экономики Республики Беларусь 26 января 1998г. № 19-12/397, Министерством финансов Республики Беларусь 30 января 1998г. №3, Министерством статистики и анализа Республики Беларусь 30 января 1998г. № 01-21/8 и Министерством труда Республики Беларусь 30 января 1998г. №03-02-07/300.

2. Инструкция по бухгалтерскому учету «Расходы организации». Утверждена Постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 26 декабря 2003 г. № 182 (в ред. постановления Минфина от 7 июля 2005 г. № 89).

3. Инструкция по применению Типового плана счетов бухгалтерского учета, утвержденная Постановлением Министерства финансов Республики Беларусь от 30 мая 2003 г. №153 (с изм. и доп.).

УДК 657.372.5

### БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЁТ СТОИМОСТИ БИЗНЕСА (ПРЕДПРИЯТИЯ)

*Будкевич С.В.*

*Научный руководитель: Дулебо Е.Ю.*

*УО «Витебский государственный технологический университет»*

Резюме:

Оценка стоимости бизнеса (предприятия) приобретает всё большую значимость для собственников и инвесторов в условиях развивающейся экономики Республики Беларусь. Необходимую информацию можно получить из бухгалтерской отчётности организации. Однако существующие формы не отвечают задачам оценки стоимости. В работе предложены варианты трансформации бухгалтерской отчётности и приведение её в соответствие с потребностями оценки стоимости бизнеса.

Summary:

Estimation of business value gets a great significance for owners and depositors in condition of developing economy of Belarus. All the information for estimation of business value we can get from accounting. Though present accountings don't answer the estimation's of value tasks. There are propositions to transform the accountings according to the needs of estimation in the work.

В современных условиях решение проблемы учета стоимости бизнеса (предприятия) приобретает характер приоритетных исследований. Это связано с тем, что пользователи бухгалтерской отчётности пытаются использовать её данные для оценки стоимости бизнеса. Существует достаточно много подходов к оценке стоимости бизнеса (предприятия), многие из которых основаны на использовании динамических показателей. Система бухгалтерской отчётности не может быть приспособлена ко всем методам потому, что она представляет собой универсальный и строго определённый механизм, который обеспечивает информационные потребности рынка в целом. Однако отчётность представляет собой статический «снимок» финансового состояния бизнеса на отчётную дату. Поэтому его балансовая стоимость не может быть принята в качестве адекватной стоимостной оценки. Таким образом, несмотря на наличие ряда работ, посвящённых проблеме оценки непосредственно, на данный момент не исследованным является вопрос совместимости современной системы бухгалтерской отчётности с эффективными моделями оценки.

Современный менеджмент не только за рубежом, но и в Республике Беларусь сталкивается с потребностью оценки стоимости бизнеса, а соответственно появляется необходимость в соответствующем информационном обеспечении. В связи с этим в своём исследовании мы предлагаем совершенствование существующих форм учётных регистров и разработку новых, в которых найдет отражение информация, необходимая для оценки.

Прежде чем перейти к рассмотрению взаимосвязи бухгалтерского учёта и оценки стоимости бизнеса (предприятия), необходимо остановить своё внимание на самом процессе оценки стоимости.

Стоимость бизнеса (предприятия) в настоящее время уделяется всё больше и больше внимания. Это связано не только с тем, что бизнес или предприятие как имущественный комплекс становятся объектами купли-продажи, но и с тем, что их стоимость приобретает функцию критерия эффективности работы бизнеса или предприятия. Это объясняется влиянием западных подходов к оценке эффективности работы. С этой точки зрения прибыль на конец отчётного периода является лишь записью расчётной операции на счетах, и показать, насколько эффективно сработал бизнес, она объективно не в состоянии.

Кратко остановимся на подходах к оценке стоимости бизнеса. В соответствии с Постановлением Министерства экономики Республики Беларусь № 65 от 05.03.2004 «Об утверждении Инструкции по оценке рыночной стоимости предприятий» стоимость предприятий как имущественных комплексов

определяется на основании следующих подходов:

- затратного (расчёт величины чистых активов при использовании рыночных подходов к корректировке стоимости активов и пассивов);
- доходного (определение стоимости бизнеса, на основе ожидаемых в будущем определенных доходов путем дисконтирования денежных потоков и капитализации доходов);
- сравнительного (оценка стоимости предприятия по аналогам).

Следует отметить, что последний подход менее всего применим для Республики Беларусь в связи с неразвитостью фондового рынка. По этой причине в дальнейшем остановимся только на затратном и доходном подходах.

Информация, необходимая для расчёта стоимости бизнеса (предприятия), зависит от используемого метода оценки. При этом часть учетной информации используется при всех подходах, другая - рассчитывается. В связи с этим всю совокупность информации, необходимой для оценки, целесообразно разделить на две группы: исходную и расчетную.

При затратном подходе и исходной и расчетной информацией будут выступать данные бухгалтерского учёта. При доходном подходе - исходной информацией являются данные бухгалтерского учёта, а расчетной – ставка дисконтирования денежного потока или коэффициент капитализации, в зависимости от выбранного метода расчета.

Как мы заметили ранее, и для затратного и для доходного подходов исходной информацией являются данные бухгалтерского учёта. Для целей оценки стоимости бизнеса (предприятия) можно использовать как данные синтетических и аналитических счетов бухгалтерского учёта, так и сгруппированные данные в бухгалтерскую отчётность.

Следует отметить, что использование бухгалтерской отчётности для целей оценки стоимости непосредственно невозможно по следующим причинам:

- активы учитываются по условной балансовой, а не рыночной стоимости, что искажает величину собственного материального капитала;
- постоянные расходы не отделяются от переменных (прямых) расходов, что затрудняет прогнозирование их изменения в зависимости от изменения объема производства;
- инфляционная составляющая не дает возможности прямого сравнения данных за несколько лет;
- субъекты хозяйствования объективно заинтересованы в занижении доходов и завышении расходов с целью уменьшения налога на прибыль и др.

Указанные проблемы по-разному проявляются в процессе применения различных подходов к оценке.

Например, при затратном подходе наиболее полно информация для расчета стоимости представлена в бухгалтерском балансе организации.

Соответствующие активы и пассивы, принимаемые к расчёту, отражаются по соответствующим строкам баланса. Для простоты расчета стоимости необходимые данные группируются в специальные таблицы. В законодательстве Республики Беларусь предусмотрены и разработаны формы таких регистров. Такой, например, является форма, утверждённая Постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 22 ноября 1999 года № 1825 «О нормативном регулировании понятия «Чистые активы»» таблица для расчёта стоимости чистых активов.

Проблема их использования состоит в простом переносе данных бухгалтерского баланса в соответствующие строки и столбцы. Однако, как отмечалось выше, существует невозможность прямого использования данных бухгалтерской отчётности для целей оценки стоимости по ряду причин.

Для устранения этой проблемы необходимо корректировать некоторые элементы. Корректировка обеспечит реальность оценки стоимости бизнеса, в большей степени приближенную к действительности. Ещё одной проблемой является момент корректировки согласно отечественному законодательству. Например, та же переоценка основных средств не отражает реальной стоимости объектов, а зачастую приводит к завышению этой стоимости. По этой причине западные стандарты предлагают переоценивать основные средства по цене возможной реализации на дату оценки, что, несомненно, обеспечивает более точную расчетную величину стоимости бизнеса.

На основании вышесказанного предлагается совершенствование регистров бухгалтерского учёта для целей оценки при затратном подходе. Суть предложения заключается в корректировке не только стоимости внеоборотных активов, но и других объектов учета, стоимость которых используется при расчете чистых активов:

- запасов и затрат, в том числе сырья и материалов, средств труда в составе оборотных средств.

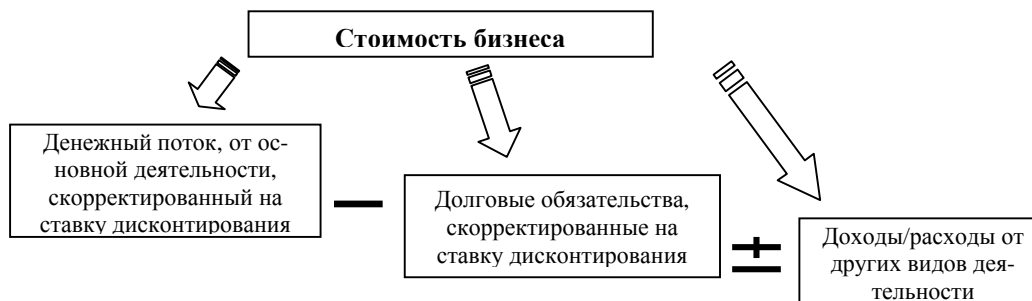
По нашему мнению, корректировка данных элементов на коэффициент инфляции поможет отразить их стоимость, приближенную к реальности. Мы исходим из предположения о том, что у поставщика, при прочих равных условиях, цена изменится под действием инфляционных процессов:

- дебиторская задолженность,
- кредиторская задолженность,

Данные элементы мы предлагаем корректировать в части обязательств в иностранной валюте на дату оценки.

В итоге после доработки формы для расчёта стоимости чистых активов, мы получим свод необходимой информации для расчета стоимости бизнеса (предприятия) затратным методом.

В отличие от затратного подхода, при доходном - данных бухгалтерского баланса недостаточно. Необходимо использовать и другие формы бухгалтерской отчётности. Проблемы использования форм бухгалтерской отчётности для целей оценки доходным подходом покажем на примере. В качестве примера для целей исследования выбрана модель дисконтирования денежных потоков, предложенная Коуплендом Т., Коллером Т. Согласно этому подходу стоимость бизнеса рассчитывается по следующей схеме:



В соответствии с этой методикой стоимость основной деятельности равна: посленалоговая прибыль от основной деятельности + амортизация – инвестиции в оборотные средства, основные средства, прочие активы.

Исходя из этих схем видно, что бухгалтерский учёт призван обеспечить данными расчет стоимости основной деятельности, предоставить величину фактического размера долговых обязательств и данные по деятельности организации, не связанной с основной.

С целью конкретизации и обобщения указанной информации в одном регистре предлагается новый учётный регистр, основанный на построении отчёта о прибылях и убытках, и использующий информацию других, вышеперечисленных форм бухгалтерской отчётности. Суть предложения заключается в выделении в этой форме трёх основных разделов:

1. доходы и расходы от основного вида деятельности,
2. долговые обязательства,
3. доходы и расходы от других видов деятельности.

Представление информации в таком виде будет соответствовать схемам расчёта стоимости бизнеса методом дисконтирования денежных потоков. Так же для наглядности данные предлагается представлять в разрезе доходов, расходов, финансовых результатов. Преимущества подобного представления информации проявляются не только в процессе оценки стоимости бизнеса, но и для целей оценки управления эффективностью бизнеса.

Таким образом, для расчёта стоимости бизнеса (предприятия) необходимо использовать существующие и предлагаемые формы бухгалтерской отчётности. Это расширит сферу применения данных бухгалтерского учета в процессах управления эффективностью бизнеса.

#### СПИСОК ЦИТИРОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Постановление Совета Министров Республики Беларусь от 22 ноября 1999 года № 1825 «О нормативном регулировании понятия «Чистые активы».
2. Постановление Министерства экономики Республики Беларусь от 5 марта 2004 года № 65 «Об утверждении Инструкции по оценке рыночной стоимости предприятий».
3. Коупленд Т., Коллер Т., Муррин Дж. Стоимость компании: оценка и управление. – «Олимп- бизнес» - 2005-с. 576.

УДК 657.471.11

### ВЫБОР ОПТИМАЛЬНОГО СПОСОБА ОЦЕНКИ МАТЕРИАЛЬНЫХ ЗАТРАТ

**Киселева Е.С.**

**Научный руководитель: канд. техн. наук, доцент, Касаева Т.В.  
УО «Витебский государственный технологический университет»**

#### Резюме

Данная статья раскрывает основные проблемы выбора оптимального способа оценки материальных затрат. В результате исследования сделан вывод о том, что применение метода оценки ЛИФО целесообразно лишь в тех случаях, когда цены на материальные ресурсы устойчиво растут; а в случае, когда наблюдается тенденция повышения цен на одни ресурсы и в то же время понижения на другие, необходимо производить прогнозные расчеты стоимости материалов по различным методикам для выбора наиболее оптимальной.

*There are basic problems of the choice of the most optimal way for estimate material's expenditures in this article. There are some conclusions of this analysis: method LIFO may be apply, if prices of material are rising, in other cases companies must carry out analysis for choice of the most rational way of the estimate materials.*

Затраты на материальные ресурсы являются преобладающими в структуре производственных затрат организаций, возможно, именно поэтому в типовом перечне калькуляционных статей и элементов затрат эти расходы расположены первыми, что говорит об их значимости.

Следовательно, важным аспектом учета является установление порядка формирования стоимости материальных ресурсов, списываемых на производство.

В соответствии с действующими Основными положениями по составу затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг), стоимость материальных ресурсов, которые включаются в затраты на производство, формируется исходя из фактически произведенных расходов на их приобретение (оплата стоимости, акцизы, таможенные пошлины, иные платежи, расходы на доставку). В состав себестоимости продукции материальные ресурсы могут быть включены с использованием одного из следующих методов оценки запасов: