

**БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ**

УДК 657.628:658.155:658.6

Галун Арина Борисовна

**МЕТОДИЧЕСКИЕ И ОРГАНИЗАЦИОННЫЕ АСПЕКТЫ
УЧЕТА И АНАЛИЗА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ
АКЦИОНЕРНЫХ ОБЩЕСТВ ТОРГОВЛИ**

08.00.12 — Бухгалтерский учет, статистика

АВТОРЕФЕРАТ ДИССЕРТАЦИИ

**на соискание ученой степени
кандидата экономических наук**

Минск 2001

Мельском кооперативном институте Белкоопсоюза

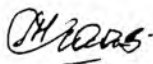
Научный руководитель	— доктор экономических наук, профессор Кравченко Л.И.
Официальные оппоненты	— доктор экономических наук, профессор Ермолович Л.Л. — кандидат экономических наук, доцент Егомостьев Н.А.
Оппонирующая организация	— Могилевский государственный технологический институт

Защита состоится 18 мая 2001 г. в 16³⁰ на заседании Совета по защите диссертаций Д 02.07.03 при Белорусском государственном экономическом университете по адресу: 220070, г. Минск, Партизанский проспект, 26, зал заседаний Совета (ауд. 205), тел. 249-91-70.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Белорусского государственного экономического университета.

.втореферат разослан 18 апреля 2001 г.

й секретарь
по защите диссертаций



А.П. Михалко

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы диссертации. В период проведения экономических реформ в Республике Беларусь неизмеримо возрастает значимость акционирования предприятий. В перспективе большинство предприятий будут акционированы и прежде всего частные и совместные. Все это требует дальнейшего развития методологии и совершенствования методики учета и анализа показателей хозяйственной и другой деятельности акционерных обществ. Особое значение имеет разработка методических и организационных аспектов учета и анализа доходов, прибыли, их распределения в акционерных обществах.

Прибыль является целью деятельности каждого предприятия. Для акционерного общества она имеет особую значимость в связи с особенностями формирования уставного капитала, возможностью привлечения дополнительных источников средств путем эмиссии корпоративных ценных бумаг, а также совершенствования механизма распределения полученной прибыли. Достижение высоких результатов работы предприятия предполагает управление процессом формирования, распределения и использования прибыли. Управление включает учет и анализ прибыли, ее планирование и постоянный поиск возможностей увеличения конечных финансовых результатов. Для решения конкретных задач управления прибылью применяется ряд специальных методик и методов анализа, позволяющих получить количественную и качественную оценку отдельных аспектов ее формирования, распределения и использования.

В условиях рынка эффективность функционирования акционерного общества во многом зависит от его рентабельной работы, возможности накапливать финансовые ресурсы, обеспечивать интересы инвесторов, конкурировать с другими предприятиями. Анализ показателей рентабельности позволяет оценить доходность, прибыльность хозяйствования, эффективность использования вложенного капитала, выбрать рациональную инвестиционную политику, выявить и мобилизовать возможности и резервы укрепления финансового положения предприятия.

Изменение алгоритма расчета прибыли и схемы построения отчета о прибылях и убытках в соответствии с приказом Министерства финансов Республики Беларусь от 20 января 2000 г. № 23 обусловило некоторое его сближение с отчетностью Российской Федерации, международными стандартами и принципами учета и отчетности. Тем не менее указанный отчет не отвечает запросам пользователей, заинтересованных в получении подробной экономической информации с целью проведения комплексного и глубокого анализа финансовых результатов, принятия обоснованных и эффективных управленческих решений, основанных на результатах глубокого анализа доходов, прибыли и рентабельности.

Издаваемые в последнее время в республике нормативные акты нередко противоречат друг другу, не соответствуют международным стандартам и принципам бухгалтерского учета, преследуют цель расширения налогооблагаемой базы, подменяют методику учета финансовых результатов предприятия на определение налогооблагаемой прибыли в ущерб возможности определения реального финансового результата. В связи с этим возрастает актуальность развития и совершенствования учета .

прежде всего решения вопроса о целесообразности разделения бухгалтерского и налогового учета.

Различные аспекты учета и анализа прибыльности предприятий рассматриваются в трудах российских и отечественных ученых: Баканова М. И., Ершолович Л. Л., Ефимов О. В., Кравченко Л. И., Ковалева В. В., Кремнином М. Н., Крыловым Т. Б., Михалкевича А. П., Михамловым-Станюты И. А., Паляя В. Ф., Панкова Д. А., Русак Н. А., Самфулина Р. С., Савицком Г. В., Соколова Я. В., Стражева В. И., Шерета А. Д. и др., а также ученых стран дальнего зарубежья: Бернстама Л. А., Ван Хорна Дж. К., Ришара Ж., Сигела Дж. Г., Хеддервика К., Шиа Дж. К. и др. Тем не менее в трудах этих ученых не разработаны методики комплексного изучения и оценки финансовых результатов предприятий торговли, созданных в форме акционерного общества.

Отсутствие методик глубокого текущего и прогнозного анализа, прогнозирования и планирования прибыли и рентабельности значительно снижает эффективность управления деятельностью предприятий по достижению наилучших результатов при наименьших затратах труда и средств. Это обуславливает необходимость разработок методик экономического анализа по указанным направлениям.

Перечень нерешенных вопросов по учету и анализу финансовых результатов субъектов хозяйствования определил актуальность данного исследования и требует их дальнейшего обоснования и разработки с учетом отечественного нормативно-правового базы и международных стандартов.

Связь работы с крупными научными программами, темами. Диссертационная работа является самостоятельной, целостной, законченной научной исследованием. Она выполнена в соответствии с темой научно-исследовательской работы кафедры бухгалтерского учета Гомельского кооперативного института «Бухгалтерским учет в системе управления потребительском кооперацие в условиях перехода на международные стандарты по учету и отчетности», зарегистрированном в Государственном реестре НИОКТР № 20002444 27 июня 2000 г.

Цель и задачи исследования. Целью диссертации является изучение учетно-аналитической работы на акционерных обществах торговли Республики Беларусь и разработка рекомендаций по совершенствованию организации и методики бухгалтерского учета и анализа финансовых результатов в торговле.

Диссертационная работа носит теоретико-прикладной характер. Для достижения поставленной цели в нем были поставлены и решены следующие задачи:

- исследовать проблемы акционирования торговых предприятий республики с целью его совершенствования, повышения эффективности функционирования субъектов хозяйствования;
- выявить, изучить и обобщить резервы роста прибыли торговых предприятий, разработать рекомендации по оптимизации ассортиментного, ценового, дивидендного политик субъектов хозяйствования сферы обращения;
- проанализировать отечественную и зарубежную практику бухгалтерского учета финансовых результатов деятельности торговых предприятий, влияние на него налогового системы, разработать и обосновать основные направления совершенствования учетно-контрольной работы;

- изучить и оценить содержание и структуру действующих форм отчетности по финансовым результатам, разработать рекомендации по повышению их аналитичности, информативности, предложить дополнительные формы отчетности по финансовым результатам, отражающие различные стороны деятельности акционерных обществ;

- разработать методику текущего анализа прибыли субъектов хозяйствования с учетом введения новых форм отчетов и передового международного опыта составления отчетности;

- разработать и обосновать методику анализа показателей, характеризующих финансовые результаты акционерных обществ в торговле, позволяющую достаточно полно и глубоко изучить и оценить процесс формирования, распределения и использования прибыли;

- разработать методику прогнозного анализа финансовых результатов, учитывающую рыночную неопределенность и базирующуюся на обработке мнений экспертов о развитии предприятия с применением теории нечетких множеств.

Объект и предмет исследования. В качестве объекта исследования взята существующая система бухгалтерского учета и анализа финансовых результатов на этапе трансформации экономики. Исследование объекта основано на официальных бухгалтерских и статистических материалах Министерства статистики и анализа, Министерства торговли и отчетности субъектов хозяйствования различных форм собственности сферы обращения.

Предметом исследования являются теория и практика учета и анализа финансовых результатов на предприятиях торговли.

Методология и методы проведенного исследования. Методологической основой диссертации являлись как общенаучные методы исследований (диалектика, анализ, синтез, системность и другие), так и специальные способы и приемы бухгалтерского учета, экономического анализа и статистики (балансовый метод, сравнение, методы элиминирования, другие способы и приемы обработки экономической информации), инструментарий теории нечетких множеств.

При проведении исследования соискатель опирался на фундаментальные труды отечественных и зарубежных ученых-экономистов по проблемам развития учета и анализа финансовых результатов на предприятиях торговли и других отраслей национальной экономики; нормативные акты Республики Беларусь, Российской Федерации, международные стандарты учета и отчетности; официальные данные Министерства статистики и анализа Республики Беларусь, данные текущего учета, бухгалтерскую и статистическую отчетность торговых предприятий в форме акционерных обществ и субъектов хозяйствования других форм собственности.

Необходимые расчеты выполнялись с использованием пакетов прикладных программ на ПЭВМ.

Научная новизна и значимость полученных результатов. Проведенное исследование позволило получить следующие наиболее важные научные результаты:

- уточнено содержание понятий инвестиционной и финансовой деятельности, которые в отличие от представленных в нормативных документах позволяют более четко определять их экономическое содержание и сферу применения;
- обоснована необходимость внедрения автоматизированных систем потоварного учета на предприятиях торговли с целью повышения точности расчета их валового дохода, а следовательно, и конечного финансового результата. На торговых предприятиях, применяющих единый размер торговой надбавки (например, 30 % от отпускной стоимости товаров), предлагается определять реализованные торговые надбавки по специальной формуле;
- обоснована нецелесообразность выделения налогового учета как обособленного вида учетно-контрольной работы на предприятиях в силу того, что данные бухгалтерского учета вполне способны удовлетворить запросы налоговой системы. В современных условиях возможно использовать понятие налогового учета для обозначения учетно-контрольной деятельности, осуществляемой специализированными государственными органами — инспекциями Государственного налогового комитета;
- разработаны рекомендации по повышению аналитичности, информационной емкости отчетности торговых предприятий по финансовым результатам, позволяющие более полно отразить механизм формирования и структуру общей прибыли, основные направления ее использования предприятием, расширить информационную базу для проведения текущего и прогнозного анализа финансовых результатов;
- усовершенствована факторная модель анализа прибыли, которая в отличие от имеющихся позволяет проводить комплексный и глубокий анализ по данным отчета о прибылях и убытках, выделяя (элиминируя) влияние на прибыль системы налогообложения;
- предложена методика расчета и анализа коэффициентов капитализации для определения эффективности деятельности предприятия, позволяющая в случае необходимости корректировать процесс распределения и использования прибыли;
- рекомендовано применение в процессе прогнозирования прибыли аппарата теории нечетких множеств, обеспечивающее, в отличие от используемых ранее методов прогнозирования, на основе сбора и обработки мнений экспертов объективную оценку развития хозяйствующего субъекта, его финансовых результатов и разработку оптимальных управленческих решений.

Практическая и экономическая значимость полученных результатов заключается в том, что разработанные в диссертации рекомендации по развитию и совершенствованию бухгалтерского учета и анализа финансовых результатов позволяют решить на практике ряд конкретных задач по улучшению управления торговыми акционерными обществами и могут использоваться субъектами хозяйствования любой формы собственности.

Содержащиеся в диссертации выводы и рекомендации могут быть использованы для дальнейшего совершенствования нормативно-правовой базы бухгалтерского

учета и отчетности по финансовым результатам деятельности торговых предприятий всех форм собственности и развитию экономического анализа.

Экономическая ценность полученных результатов заключается в возможности использования разработанных в диссертации форм отчетности и методик анализа торговыми предприятиями всех форм собственности для своевременного отслеживания позитивных и негативных тенденций в их деятельности, своевременного реагирования на них, выявления, изучения и использования резервов роста прибыли, повышения рентабельности.

Основные положения диссертации, выносимые на защиту:

- разработанные системы показателей рентабельности и капитализации, которые в отличие от существующих учитывают отраслевую и организационную особенности акционерных обществ торговли, позволяют комплексно проанализировать и оценить эффективность их хозяйствования в разрезе видов деятельности;
- новые дополнительные формы отчетности, комплексно и глубоко характеризующие финансовые результаты и эффективность деятельности акционерных обществ и предприятий других форм собственности сферы обращения;
- усовершенствованные методики текущего факторного анализа финансовых результатов торговых предприятий, которые в отличие от действующих ранее позволяют изучить влияние на прибыль факторов, не рассматриваемых в экономической литературе, а также обеспечивают элиминирование влияния налогового фактора на конечные финансовые результаты;
- впервые разработанную методику прогнозирования прибыли торговых предприятий, основанную на обработке с использованием аппарата теории нечетких множеств качественной экономической информации, полученной от экспертов.

Личный вклад соискателя. Диссертация является самостоятельным научным исследованием по проблемам развития и совершенствования учета и анализа финансовых результатов деятельности торговых предприятий Республики Беларусь на основе использования международных учетных и отчетных стандартов и передовой практики учетно-аналитической работы. Соискателем разработаны методики факторного текущего анализа прибыли и рентабельности торговых предприятий, а также прогнозного анализа финансовых результатов в условиях неопределенности с использованием теории нечетких множеств. Все методические положения, содержащиеся в диссертации и выносимые на защиту, имеют определенную научную новизну, практическую и экономическую значимость, разработаны лично соискателем.

Апробация результатов диссертации. Основные результаты исследования, положения, выводы и рекомендации были апробированы и доложены соискателем на международной конференции «Проблемы маркетинга и менеджмента в условиях трансформации экономики» (Минск, 1998 г.), международной конференции «Экономическая наука и образование: проблемы и перспективы» (Минск, 1998 г.), научной конференции «Проблемы становления и механизм функционирования национальной экономики и системы экономического образования Республики Беларусь» (Минск, 1998 г.), международной научно-практической конференции «Экономические проблемы управления качеством» (Минск, 1999 г.), международной научно-практической

конференции «Проблемы менеджмента и маркетинга на рубеже третьего тысячелетия» (Минск. 1999 г.).

Предложения по введению новых форм отчетности, методикам текущего и прогнозного анализа финансовых результатов внедрены в практику экономической работы на предприятиях и хозяйственных организациях торговли, что подтверждается справками о внедрении Министерством торговли Республики Беларусь, Главными управлениями потребительского рынка и услуг Брестского облисполкома, Гомельского облисполкома, Гродненского облисполкома, Брестского облпотребсоюза, Гродненского облпотребсоюза, ОАО «Универсам “Сельмашевский”» г. Гомеля, ОАО «Торговый дом “Речицкий”» г. Гомеля, ОАО «Универмаг “Гомель”» г. Гомеля, ОАО «Према» г. Горки Могилевской области.

Опубликованность результатов. Основные положения работы опубликованы в восьми статьях в научно-практическом журнале, в одной статье в сборнике научных трудов, в пяти тезисах докладов. Общее количество страниц опубликованных материалов — 45.

Структура и объем диссертации. Диссертация состоит из введения, общей характеристики работы, трех глав, заключения, списка использованных источников, включающего 250 наименований. Полный объем диссертации составляет 157 страниц, в том числе 16 таблиц, 10 рисунков и 16 приложений на 36 страницах.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

В первой главе диссертации *«Акционирование торговых предприятий и повышение прибыльности, эффективности хозяйствования»* раскрыты преимущества акционерного общества в области привлечения и использования товарных, трудовых и финансовых ресурсов, контроля за деятельностью предприятий, а также реформирования и демополизации народного хозяйства. В ней обоснован тот факт, что на текущий момент акционирование является наиболее оптимальной формой организации хозяйственной деятельности предприятий всех отраслей национальной экономики и особенно в сфере обращения. Проведенное исследование показало, что на большинстве обследованных акционерных обществ торговли показатели рентабельности выше среднеотраслевой величины. Это свидетельствует о более высокой эффективности их функционирования и преимуществе ведения торговой деятельности в форме акционерного общества.

Появление акционерных обществ при переходе от централизованно планируемого хозяйства к рыночной экономике может происходить двумя путями: образованием новых и разгосударствлением действующих предприятий. Учитывая историю развития отечественной экономики, наиболее действенным для развития негосударственного сектора экономики Беларуси является второй путь. Реорганизация государственного предприятия (акционирование) представляет собой один из способов приватизации. В сравнении с другими — аукционным, конкурсным, арендным — это наиболее распространенный способ для подавляющего большинства средних и крупных государственных предприятий.

Экономическая политика Республики Беларусь предполагает акционирование в первую очередь убыточных и безнадежных предприятий, оставляя под контролем государства наиболее перспективные, высокорентабельные. Данное положение не содействует привлечению инвестиций, особенно иностранных, в экономику республики. В диссертации предлагается использовать опыт России и других зарубежных стран по приватизации предприятий, а именно приватизировать прежде всего рентабельные предприятия. На убыточных предприятиях за государственный счет провести финансовую реструктуризацию в сочетании с другими ее видами (организационной, технологической, кадровой, маркетинговой и другими), повысить их доходность и затем реализовать частному сектору.

В диссертации сформулированы определенные принципы и положения, которыми следует руководствоваться в процессе акционирования:

- создание акционерных обществ следует рассматривать как одно из необходимых условий формирования рыночной экономики. Акционерные общества являются эффективной формой разгосударствления собственности и должны стать одним из главных звеньев новой финансовой инфраструктуры, создания финансового рынка в республике;
- для эффективной организации акционерных обществ в Республике Беларусь существенное значение имеет критическое изучение опыта развитых стран и стран бывшего социалистического лагеря. Но опыт необходимо использовать только в той мере, в какой он отвечает условиям нашей республики, то есть возможна апробация только отдельных его элементов в нашей экономической практике;
- приватизация путем создания акционерных обществ из прибыльных и финансово устойчивых предприятий и выкупа государством убыточных для их оздоровления. Для низкорентабельных, убыточных предприятий рекомендуем применять такой способ приватизации, как их продажу на аукционе. При этом предполагается, что у будущего собственника имеются средства для реорганизации и модификации предприятия;
- добровольность и заинтересованность. Предприятия должны быть экономически заинтересованы в преобразовании в акционерное общество. Не следует директивно устанавливать количество и списки предприятий, подлежащих обязательному акционированию;
- обязательная реструктуризация торговых организаций в процессе приватизации с целью оздоровления финансового состояния предприятия, снижения монополизации в отрасли и создания конкурентной среды на рынке, внедрение новых форм управления;
- привлечение иностранных инвестиций как возможность оживления приватизации, формирования многообразных форм собственности, вхождения республики в мировое хозяйство;
- создание благоприятного инвестиционного климата не только и не столько для иностранного капитала, сколько для отечественного.

Проведенное исследование позволило очертить основной круг проблем, связанных с повышением доходности и рентабельности деятельности акционерных обществ торговли, обозначить основные пути их решения в следующих областях:

- эффективности ассортиментной политики: увеличение ассортимента реализуемых товаров как вширь (разнообразие товарных позиций), так и вглубь (рост товарных разновидностей в пределах одной товарной группы). В работе предлагаются направления решения этой проблемы;
- эффективности ценовой политики, которая существенно влияет на объемы хозяйственной деятельности торгового предприятия, формирование его имиджа у покупателей, уровень финансового состояния. В настоящее время ценовая политика торгового предприятия направлена на определение оптимального, насколько это возможно при ограничениях, установленных государством, размера торговой надбавки. Исследование системы государственного регулирования ценообразования в торговле выявило как необходимость ее применения, так и сдерживание в результате ее функционирования роста прибыльности предприятий данной отрасли;
- дивидендной политики предприятия. Разработанные в экономической литературе теории формирования дивидендной политики дают возможность акционерному обществу оптимизировать собственную дивидендную политику. Выбор эффективной дивидендной политики позволяет при распределении прибыли учесть как интересы успешного функционирования предприятия, так и интересы акционеров. И все же первоочередными являются интересы предприятия, его развитие и рост, установление стабильных позиций на потребительском рынке. В связи с этим считаем, что применение политики остаточного дивиденда и выплата дивидендов акциями наиболее предпочтительны в условиях становления акционерных обществ, так как они максимально учитывают интересы обеих сторон. Необходимо постоянно проводить экономический анализ деятельности акционерного общества с целью оперативного воздействия на дивидендную политику.

Во второй главе диссертации *«Методика и организация учета финансовых результатов деятельности акционерных обществ торговли»* рассмотрены вопросы совершенствования учета, состава и содержания отчетности по финансовым результатам с учетом Программы перехода Республики Беларусь на международные стандарты бухгалтерского учета, Концепции развития бухгалтерского учета и отчетности в Республике Беларусь, на основе критического изучения нормативных актов Республики Беларусь, литературных источников отечественных и зарубежных авторов, переловой практики учетно-контрольной работы.

В диссертационной работе выявлена необоснованность оценки конечного финансового результата деятельности предприятия в соответствии с нормативными документами по бухгалтерскому учету и отчетности Республики Беларусь по прибыли отчетного периода (балансовой прибыли). Поскольку не вся эта сумма полностью принадлежит предприятию и его собственникам, используется для обеспечения его хозяйственной деятельности, распределяется в фонды, выплачивается акционерам в виде дивидендов, то она не может в полной мере отражать конечный финансовый ре-

зультат хозяйствования. В связи с этим считаем, что конечным финансовым результатом деятельности предприятия является прежде всего чистая прибыль.

Расчет валового дохода как первичного элемента формирования прибыли торгового предприятия должен быть достоверным и точным. Эта цель достигается при условии внедрения автоматизированных систем в процесс учета движения товаров в развернутом ассортименте. При невозможности автоматизации учетного процесса, несмотря на неточность получаемого расчетного показателя валового дохода, способ его определения по среднему проценту является в настоящее время единственно приемлемым для предприятий торговли.

В диссертации обоснована нецелесообразность выделения налогового учета в обособленный вид учетной работы на предприятии. Один из основных аргументов, высказываемых в литературе в пользу налогового учета, — неспособность бухгалтерского учета удовлетворить все запросы налоговой системы. По нашему мнению, данное утверждение необоснованно. В настоящее время система ведения бухгалтерского учета (синтетического и аналитического) является основой для исчисления и уплаты налогов и выполняет роль информационной базы для системы налогообложения. Выделение налогового учета приведет к дублированию информации и росту трудоемкости учетного процесса. Считаем, что в современных условиях возможно использовать понятие налогового учета для обозначения учетно-контрольной деятельности, осуществляемой Государственным налоговым комитетом Республики Беларусь.

Сравнение содержания и структуры действующего в Республике Беларусь отчета о прибылях и убытках с ранее применяемым, а также с отчетом в Российской Федерации и странах с развитой рыночной экономикой позволило выявить достоинства и недостатки отечественной формы отчета и разработать предложения по совершенствованию его содержания и структуры. Разработанная в диссертации форма отчета о прибылях и убытках содержит основные показатели действующей формы отчетности и дополнительно в нее включены показатели, характеризующие раздельно финансовые результаты от реализации основных средств, нематериальных активов и другого имущества, операций с ценными бумагами и от внереализационных операций. В ней отражены показатель чистой прибыли как конечный финансовый результат деятельности предприятий, а также направления ее распределения и использования. Все это позволит детализировать и углубить информацию о структуре формирования общей и чистой прибыли на хозяйствующих субъектах, привести содержание отчета в соответствие с международными стандартами учета и отчетности.

В диссертации предложены новые дополнительные формы отчетности, характеризующие рентабельность и эффективность использования прибыли предприятий торговли и других отраслей национальной экономики, которые позволяют наиболее полно отразить и изучить эффективность их деятельности в динамике за ряд лет. Рекомендуемая форма отчета «Оценка ценных бумаг акционерного общества» значительно повышает аналитичность и информативный уровень отчетности акционерных обществ, совершенствует систему менеджмента в сфере обращения.

Законодательство многих европейских стран обязывают фирмы и компании в своей финансовой отчетности отражать коэффициенты, характеризующие их плате-

жеспособность, ликвидность и прибыльность. К сожалению, такая практика учетно-аналитической работы пока не нашла отражения в отечественных нормативных документах. Отсутствие в отчетности качественных аналитических показателей оценки деятельности отечественных предприятий затрудняет проведение сравнительного анализа их финансового состояния, эффективности работы. Для решения этой проблемы рекомендуем ввести в отечественную финансовую отчетность системы показателей рентабельности, капитализации, оценки ценных бумаг и другие. В рекомендуемом отчете «О рентабельности предприятия» отражены показатели, характеризующие относительную прибыльность, измеряемую в процентах к товарообороту, затратам средств и труда, и к капиталу. Успешная деятельность акционерного общества на рынке зависит от его рентабельной работы, возможности накапливать финансовые ресурсы, обеспечивать интересы инвесторов, конкурировать с другими предприятиями. Анализ рентабельности позволяет оценить результативность хозяйственной и другой деятельности акционерного общества, эффективность использования вложенного в него капитала, выбрать более рациональную инвестиционную политику.

Специфика функционирования акционерного общества — формирование уставного капитала за счет эмиссии акций. В связи с этим целесообразно в акционерных обществах составлять отчет «Оценка ценных бумаг акционерного общества», где представлены соответствующие показатели (коэффициенты) комплексной оценки их деятельности.

С целью выявления тенденций развития акционерного общества показатели предлагается представлять в динамике за ряд лет, предпочтительнее с момента организации предприятия. Все это позволяет более детально и глубоко анализировать каждый вид доходов и расходов, формирующих общую и чистую прибыль, оценить эффективность функционирования акционерного общества.

В третьей главе *«Анализ доходов и прибыли в акционерных обществах торговли и его совершенствование»* разработаны методики текущего и перспективного анализа финансовых результатов на предприятиях отрасли. Нами предложены методики факторного текущего анализа финансовых результатов деятельности торговых предприятий с учетом критического изучения отечественных и зарубежных литературных источников, нормативно-правовых документов по методике составления и содержанию бухгалтерской отчетности в Республике Беларусь, передовой практики аналитической работы в торговле. Разработанные методики анализа прибыли от реализации товаров и общей прибыли помогают дать углубленную оценку динамики финансовых результатов деятельности предприятий сферы обращения, выявить и использовать текущие и прогнозные резервы роста доходов и прибыли, минимизации издержек обращения и других расходов.

В диссертации разработаны системы показателей рентабельности, капитализации и оценки ценных бумаг акционерных обществ торговли. Они представлены на следующем рисунке.

Предложенные показатели рентабельности комплексно характеризуют торговую, инвестиционную и другую деятельность субъектов хозяйствования, эффективность использования активов, собственного и заемного капиталов. Для акционерных обществ разработаны система показателей капитализации чистой прибыли, а также финансовые показатели оценки ценных бумаг акционерного общества.

Первая группа коэффициентов рентабельности предназначена для оценки хозяйственной деятельности акционерного общества и прежде всего его основной (торговой) деятельности. Коэффициенты рентабельности второй группы рассчитываются исходя из различных видов прибыли, активов и капитала, что позволяет определить и изучить влияние отдельных факторов на прибыльность предприятия. Показатели рентабельности данной группы позволяют дать общую оценку прибыльности капитала, вложенного в акционерное общество, судить о его способности извлекать прибыль из находящихся в его распоряжении экономических ресурсов. Коэффициенты рентабельности предлагается определять исходя из общей прибыли (общая рентабельность) и чистой прибыли (чистая рентабельность). Это помогает выявить, изучить и оценить влияние налогообложения на конечные финансовые результаты деятельности акционерного общества.

Важное значение имеет не только величина показателей рентабельности, но и их динамика, а также сравнение со среднеотраслевыми показателями. Только с помощью сравнения можно определить, высокой или низкой является прибыльность предприятия, каковы причины этого. В диссертационной работе рекомендуется проводить анализ коэффициентов рентабельности за ряд лет, предпочтительнее с начала функционирования предприятия. Временные ряды позволяют проследить прибыльность предприятия по совокупности лет, проанализировать динамику ее развития, дают возможность определить, изучить и оценить финансовое положение предприятия в динамике и на последнюю отчетную дату. Глубина анализа рентабельности в этом случае существенно увеличивается.

Следующая группа коэффициентов — это уровни капитализации прибыли. Рекомендуемые показатели капитализации позволяют глубоко проанализировать и оценить процессы распределения и использования прибыли на предприятии, своевременно вносить в них необходимые корректировки.

Последняя группа показателей оценки деятельности акционерного общества обусловлена особенностью его функционирования. Специфика деятельности предприятий данной организационно-правовой формы определяется формированием уставного капитала за счет средств, поступивших от эмиссии акций. Поэтому важно провести оценку ценных бумаг акционерного общества. Для этого в диссертации предлагается ряд коэффициентов. Данные показатели дают обобщенную оценку эффективности деятельности предприятий-эмитентов и прочности биржевых позиций их ценных бумаг. Они имеют большое значение для принятия инвесторами обоснованных решений.

Особенностью экономической среды предприятия является наличие рыночной неопределенности. В этих условиях эффективность управления хозяйственной и другой деятельностью предприятий зависит от способности применяемых методов экономического анализа учитывать параметры, выраженные неоднозначными количест-

венными и качественными оценками. Изучение отечественных и зарубежных литературных источников в области энтропии, неопределенности, теории нечетких множеств, теории возможностей позволило определить основные формы описания и оценки неопределенности. Теория нечетких множеств является частью математической статистики и ориентирована на обработку субъективного и неопределенного. То есть, это попытка рассмотреть явления таким образом, как они предстают в реальной жизни, не деформируя их, для того чтобы получить о них точное и четкое представление. В диссертации впервые разработана методика прогнозирования общей (балансовой) прибыли на основе данных ретроспективного анализа финансовых результатов деятельности торговых предприятий и экспертных оценок, выраженных в виде нечеткого множества. При этом обоснована высокая информационная значимость мнений экспертов. Прогнозирование прибыли, основанное на обработке экспертных оценок развития прибыльности предприятия с использованием теории нечетких множеств, позволяет определить возможность получения прогнозной суммы прибыли. Применение в процессе прогнозирования различных методов для получения обобщенного (комплексного) мнения экспертов помогает прогнозировать финансовые результаты в зависимости от конкретной прикладной задачи, предпочтений лица, принимающего решения, и цели исследования.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Результаты проведенного диссертационного исследования нашли обобщенное отражение в следующих выводах и рекомендациях:

1. Акционирование, разгосударствление и приватизация собственности в торговле рассматриваются как важнейшие составляющие экономической реформы в нашей республике. Исследование различных сторон функционирования акционерных обществ позволило сделать вывод о том, что они способны изменить нынешнее финансовое состояние белорусских предприятий, используя разнообразие возможностей и форм привлечения дополнительных инвестиций, в том числе и иностранных. В процессе исследования выявлен ряд недостатков при проведении приватизации государственных предприятий путем акционирования. Нами предлагается, используя передовой зарубежный опыт, акционировать прибыльные и финансово устойчивые предприятия, и выкуп государством убыточных для их последующего оздоровления. Для низкорентабельных, убыточных предприятий рекомендуется применять такой способ приватизации, как их продажу на аукционе. При этом предполагается, что у будущего собственника имеются средства для реорганизации и модификации предприятия [1, 2, 9, 10, 11].

2. В процессе хозяйственной деятельности торгового предприятия первичным элементом формирования прибыли от реализации товаров является валовой доход, представляющий собой в бухгалтерском учете сумму реализованной торговой надбавки. Критическое изучение рекомендуемых нормативными актами, ведущими экономистами и международной учетной практикой способов расчета валового дохода позволило сделать вывод о необходимости внедрения автоматизированных систем в процесс движения товаров и его потоварного учета на предприятиях торговли. Это

позволит повысить точность расчета валового дохода, а следовательно, и конечного финансового результата деятельности предприятия. При невозможности автоматизации учетного процесса несмотря на недостоверность получаемого расчетного показателя валового дохода способ его определения по среднему проценту является единственно приемлемым для средних и крупных предприятий торговли.

Исследование моделей бухгалтерского учета позволило выявить место в них налогового учета. В экономической литературе в течение последних лет дискутируется вопрос о необходимости выделения налогового учета как элемента самостоятельного бухгалтерского учета. Критическое изучение мнений российских и белорусских ученых по данной проблеме и передовой практики учетно-контрольной работы позволяет сделать вывод о том, что налоговый учет должен быть основан на систематизации данных бухгалтерского учета, что позволяет правильно и своевременно определять налогооблагаемую базу по любому виду налогов и других обязательных платежей в бюджет и внебюджетные фонды, а следовательно, и их размер. Появление и функционирование налогового учета необходимо только в том случае, когда система бухгалтерского учета перестает обеспечивать реализацию фискальных интересов государства. Считаем, что идеальной можно было бы признать ситуацию, когда существующая система ведения бухгалтерского учета (синтетического и аналитического) является основой для исчисления и уплаты налогов. То есть бухгалтерский учет выполнял бы роль информационной базы для системы налогообложения. Это позволяет устранить дублирование в бухгалтерском учете, избежать увеличения нагрузки на работников бухгалтерии и предупреждает несогласованность в налоговых расчетах предприятий с бюджетом. В настоящее время нет необходимости введения какого-либо особого, обособленного вида учета для целей налогообложения на предприятиях торговли и других отраслей национальной экономики. Считаем, что предпочтительным будет совершенствование бухгалтерского учета для целей налогообложения, введение дополнительных процедур расчета налоговых обязательств на основе данных бухгалтерского учета, а не выделение налогового учета как самостоятельного вида учета [3, 4].

3. В работе предложены системы показателей, характеризующие эффективность деятельности акционерных и других предприятий торговли. Они охватывают процессы формирования, распределения и использования прибыли, учитывают отраслевые и организационные особенности деятельности предприятий отрасли. Разработанные системы показателей позволяют комплексно и глубоко проанализировать прибыльность, эффективность функционирования предприятия. Рекомендуемые системы показателей могут быть использованы для анализа результатов работы предприятий торговли любой формы собственности, поскольку отражают прежде всего отраслевую специфику и позволяют наиболее полно и глубоко оценить их финансово-хозяйственную деятельность [8, 12, 13, 14].

4. Акционирование торговых предприятий обуславливает необходимость совершенствования бухгалтерской отчетности, включение в нее дополнительных показателей и форм отчетов. Введение новой действующей формы отчета о прибылях и убытках приблизило методику его составления, содержание и структуру к международным стандартам, но несколько снизило его аналитичность. В диссертации разра-

ботаны усовершенствованная форма отчета о прибылях и убытках, а также дополнительные формы отчетности, характеризующие хозяйственную и другую деятельность торговых предприятий, а именно отчеты «О рентабельности предприятия», «Оценка ценных бумаг акционерного общества», которые позволяют наиболее полно отразить и оценить эффективность их деятельности за ряд лет. Предложенные в диссертации дополнительные формы отчетности, характеризующие прибыльность предприятий торговли и других отраслей национальной экономики, позволяют наиболее полно оценить эффективность их деятельности за ряд лет, значительно повышают аналитичность и информативный уровень отчетности акционерных обществ и других предприятий, совершенствуют систему менеджмента в сфере обращения.

Отчет о прибылях и убытках рекомендовано дополнить статьями, характеризующими промежуточные финансовые результаты деятельности предприятия (от реализации основных средств, продажи нематериальных активов и другого имущества, ценных бумаг, результатов внеоперационных операций), чистую прибыль, а также процессы распределения и использования чистой прибыли. Все это позволяет глубоко изучать процессы формирования, распределения и использования прибыли, детально анализировать каждый вид доходов и расходов, формирующих общую и чистую прибыль, оценивать качество функционирования акционерных обществ и других предприятий отрасли.

Предлагаемые отчеты «О рентабельности предприятия» и «Оценка ценных бумаг акционерного общества», рекомендуется использовать на торговых предприятиях прежде всего как формы внутренней отчетности и составной части пояснительной записки к годовому бухгалтерскому отчету. Они позволяют провести глубокий и комплексный анализ рентабельности предприятия, оценить эффективность хозяйственной и другой деятельности, использованного капитала, выбрать более рациональную инвестиционную политику, дать обобщенную оценку прочности ценных бумаг предприятия-эмитента на бирже.

В диссертации также разработаны справки № 11 и № 12 к форме № 5 приложения к бухгалтерскому балансу, в которых содержится информация о динамике качественных показателей функционирования предприятий всех отраслей национальной экономики [4, 5].

5. Изменение алгоритма расчета прибыли в отчетности потребовало разработки новых методик текущего факторного анализа финансовых результатов предприятия с целью выявления и изучения влияния на прибыль показателей, не анализируемых ранее. Нами разработаны методики анализа прибыли от реализации товаров и общей прибыли, которые помогают дать глубокую оценку динамики финансовых результатов деятельности предприятий сферы обращения, выявить и использовать текущие и прогнозные резервы роста доходов и прибыли, минимизации издержек обращения и других расходов.

Основными факторами, влияющими на прибыль предприятия, являются выручка от реализации товаров, себестоимость (покупная стоимость) реализованных товаров, коммерческие расходы (издержки обращения) и другие. Для изучения влияния указанных выше факторов на общую сумму прибыли в диссертации предлагается определять расчетные коэффициенты (уровни себестоимости реализованных товаров.

коммерческих расходов, рентабельности продаж и другие) как отношение основных факторов к выручке нетто от реализации товаров и к выручке брутто (розничному товарообороту). Расчет коэффициентов к выручке нетто позволяет элиминировать влияние фискальных факторов (налогообложения) на прибыль от реализации товаров. Проведение экономического анализа по двум разработанным в диссертации методикам показало, что в случае расчета коэффициентов на основе выручки нетто влияние уровня себестоимости (покупной стоимости) реализации товаров и уровня коммерческих расходов значительно меньше, чем в случае использования при расчетах выручки брутто (розничного товарооборота). Это объясняется элиминированием влияния налогов и других обязательных платежей на изучаемые показатели. Разработанные методики анализа помогают глубоко изучить и оценить финансовые результаты деятельности предприятия, рентабельность, уровень капитализации прибыли и определить его потенциальное банкротство [6].

6. Нестабильность экономической ситуации предполагает неопределенность развития хозяйственной и другой деятельности предприятия. Разработанная ведущими отечественными и зарубежными учеными теория нечетких множеств помогает изучить и оценить эту неопределенность. В хозяйственной деятельности предприятия большое значение имеет информация, полученная от эксперта. Обычно это сведения качественного характера. Формализация качественной информации может выполняться и на базе двухзначной или нечеткой логики, но применение аппарата теории нечетких множеств в большей степени соответствует процессу прогнозирования экономических и других явлений. Рекомендуемая методика прогнозного анализа прибыли помогает определить направления развития финансово-хозяйственной деятельности предприятия, объективно оценивать будущую его рентабельность и финансовую устойчивость с целью принятия обоснованных управленческих решений, прогнозирования налоговых выплат, разработки планов экономического и социального развития, бизнес-планов. Предлагаемая методика может быть применена и для прогнозирования других показателей деятельности предприятия [7].

СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ

1. Галун А.Б., Толкачева Е. Г. Проблемы и перспективы иностранных инвестиций в Беларуси и других странах СНГ // Бух. учет и анализ. — 1998. — № 9. — С. 22–26.
2. Галун А.Б. Корпоративные ценные бумаги: сущность, значение и возможности использования в экономике Республике Беларусь // Бух. учет и анализ. — 1998. — № 10. — С. 13–18.
3. Галун А.Б. Налоговый учет: проблемы становления и развития // Бух. учет и анализ. — 1998. — № 11 — С. 3–6.
4. Галун А.Б. Проблемы и пути развития учета финансовых результатов акционерных предприятий торговли // Бух. учет и анализ. — 1999. — № 5. — С. 5–9.
5. Галун А.Б. Содержание, структура и пути совершенствования отчетности по финансовым результатам акционерных торговых предприятий // Бух. учет и анализ. — 1999. — № 10. — С. 3–7.

6. Галун А.Б. Методики анализа конечных финансовых результатов деятельности предприятий торговли с учетом содержания новых форм отчетности // Бух. учет и анализ. — 2000. — № 5. — С. 33–38.

7. Галун А.Б. Прогнозирование суммы прибыли на основе экспертных оценок в условиях неопределенности // Бух. учет и анализ. — 2001. — № 3. — С. 32–36.

8. Галун А.Б. Методики анализа рентабельности и капитализации в акционерных обществах торговли // Бух. учет и анализ. — 2001. — № 5. — С. 21–26.

9. Галун А.Б. Значение и проблемы акционирования предприятий в условиях формирования рыночной экономики Республики Беларусь // Формирование национальной экономики Республики Беларусь и механизм ее функционирования: Сб. науч. тр. молодых ученых / Бел. гос. экон. ун-т. — Минск, 1999. — С. 166–170.

10. Галун А.Б. Проблемы введения и реализации особого права государства на участие в управлении акционерными обществами // Проблемы становления и механизма развития национальной экономики и системы экономического образования Республики Беларусь: Материалы респ. науч.-практ. студ. конф., Минск, 18–19 марта 1998 г. / Бел. гос. экон. ун-т. — Минск, 1999. — С. 128–129.

11. Галун А.Б. Проблемы ценообразования в переходный период к рыночной экономике // Проблемы маркетинга и менеджмента в условиях трансформации экономики: Тез. докл. междунар. конф. «Экон. наука и образование: проблемы и перспективы», Минск, 18–19 мая 1998 г. / Бел. гос. экон. ун-т; Под общ. ред. И. Л. Акулича — Минск, 1998. — С. 47–48.

12. Галун А.Б. Методика анализа рентабельности на акционерных предприятиях // Экономическая наука и образование: проблемы и перспективы: Тез. докл. междунар. конф., Минск, 18–19 мая 1998 г. / Бел. гос. экон. ун-т. — Минск, 1999. — С. 126–127.

13. Галун А.Б. Основные показатели оценки качества функционирования акционерных предприятий торговли в рыночных условиях // Экономические проблемы управления качеством: Тез. докл. междунар. науч.-практ. конф., Минск, 25–26 марта 1999 г., секции 4–5 / Бел. гос. экон. ун-т. — Минск, 1999. — С. 57–59.

14. Галун А.Б. Обеспечение эффективной работы торгового предприятия // Проблемы менеджмента и маркетинга на рубеже третьего тысячелетия: Тез. докл. междунар. науч.-практ. конф., Минск, 24–25 мая 1999 г., секция 1 / Бел. гос. экон. ун-т. — Минск, 1999. — С. 29–30.

РЭЗЮМЕ

Галун Арына Барысаўна

Метадычныя і арганізацыйныя аспекты ўліку і аналізу фінансавых вынікаў акцыянерных аб'яднанняў гандлю

Ключавыя словы: акцыяніраванне, карпаратыўныя каштоўныя паперы, бухгалтарскі і падатковы ўлік, справаздачнасць, эканамічны аналіз, канчатковы фінансавы вынік, даход, прыбытак, рэнтабельнасць, узровень капіталізацыі, ацэнка каштоўных папер, няпэўнасць, прагноз.

Аб'ектам даследавання з'яўляецца існуючая сістэма бухгалтарскага ўліку і аналізу фінансавых вынікаў дзейнасці гандлёвых прадпрыемстваў на этапе трансфармацыі эканомікі.

Мэта даследавання: вывучэнне ўлікова-аналітычнай работы на акцыянерных аб'яднаннях гандлю РБ і распрацоўка рэкамендацый па ўдасканаленні метадых бухгалтарскага ўліку і эканамічнага аналізу, зместу і структуры справаздачнасці па фінансавых выніках у гандлі.

Метады праведзенага даследавання: агульнанавуковыя метады даследаванняў (дыялектыка, аналіз, сінтэз, сістэмнасць і інш.), спецыяльныя спосабы і прыёмы бухгалтарскага ўліку, эканамічнага аналізу і статыстыкі (балансавы метад, параўнанне, метады элімінавання, іншыя спосабы і прыёмы апрацоўкі эканамічнай інфармацыі), тэорыі невыразных мностваў.

Навуковая навізна атрыманых вынікаў заключаецца ў распрацоўцы рэкамендацый па павышэнні аналітычнасці, інфармацыйнай ёмістасці ўліку і справаздачнасці гандлёвых прадпрыемстваў па фінансавых выніках, распрацоўцы метадых фактарнага бягучага і прагнознага аналізу прыбытку і рэнтабельнасці прадпрыемстваў сферы абарачэння ўсіх форм уласнасці, выяўленні і мабілізацыі рэзерваў павышэння эфектыўнасці гаспадарання.

Ступень выкарыстання: вынікі даследавання прыняты да ўкаранення Міністэрствам гандлю Рэспублікі Беларусь, Галоўнымі ўпраўленнямі спажывецкага рынку і паслуг Брэскага аблвыканкама, Гомельскага аблвыканкама, Гродзенскага аблвыканкама, Брэсцкім аблспажыўсаюзам, Гродзенскім аблспажыўсаюзам, ААТ «Універсам “Сяльмашаўскі”» г.Гомеля, ААТ «Гандлёвы дом “Рэчыцкі”» г.Гомеля, ААТ «Універмаг “Гомель”», ААТ «Прэма» г.Горкі Магілёўскай вобласці.

Галіна прымянення: у практычнай дзейнасці спецыялістамі і кіраўнікамі гандлёвых прадпрыемстваў акцыянернай і іншых форм уласнасці.

РЕЗЮМЕ

Галун Арина Борисовна

Методические и организационные аспекты учета и анализа финансовых результатов акционерных обществ торговли

Ключевые слова: акционирование, корпоративные ценные бумаги, бухгалтерский и налоговый учет, отчетность, экономический анализ, конечный финансовый результат, доход, прибыль, рентабельность, уровень капитализации, оценка ценных бумаг, неопределенность, прогноз.

Объектом исследования является существующая система бухгалтерского учета и анализа финансовых результатов деятельности торговых предприятий на этапе трансформации экономики.

Цель исследования состоит в изучении учетно-аналитической работы в акционерных обществах торговли Республики Беларусь и разработке рекомендаций по совершенствованию методик бухгалтерского учета и экономического анализа, содержания и структуры отчетности по финансовым результатам в торговле.

Методы проведенного исследования: общенаучные методы исследований (диалектика, анализ, синтез, системность и другие), специальные способы и приемы бухгалтерского учета, экономического анализа и статистики (балансовый метод, сравнение, методы элиминирования, другие способы и приемы обработки экономической информации), теории нечетких множеств.

Научная новизна полученных результатов состоит в разработке рекомендаций по повышению аналитичности, информационной емкости учета и отчетности торговых предприятий по финансовым результатам, разработке методик факторного текущего и прогнозного анализа прибыли и рентабельности предприятий сферы обращения всех форм собственности, выявлении и мобилизации резервов повышения эффективности хозяйствования.

Степень использования: результаты исследования приняты к внедрению Министерством торговли Республики Беларусь, Главными управлениями потребительского рынка и услуг Брестского облисполкома, Гомельского облисполкома, Гродненского облисполкома, Брестским облпотребсоюзом, Гродненским облпотребсоюзом, ОАО «Универсам “Сельмашевский”» г. Гомеля, ОАО «Торговый дом “Речицкий”» г. Гомеля, ОАО «Универмаг “Гомель”» г. Гомеля, ОАО «Према» г. Горки Могилевской области.

Область применения: в практической деятельности специалистами и руководителями торговых предприятий акционерной и других форм собственности.

SUMMARY

By Arina Borisovna Galun

Methodical and Organizational Aspects of Accounting and Analysis of Financial Results of Joint-Stock Trade Companies.

Key terms: joint-stock holding, corporate securities, accounting and taxation, book-keeping, economic analysis, final financial result, income, profit, profitability, degree of capitalization, valuation of securities, uncertainty, forecast.

The subject of research is the existing system of accounting and analysis of financial results of trade enterprises on the stage of economic transformation.

The aim of the research is to investigate the accounting-analytical activity in joint-stock trade companies of the Republic of Belarus and to develop recommendations to improve methods of accounting, economic analysis, the form and content of accounts in financial results in trade.

Methods of the carried out research are general scientific methods of research (dialectics, analysis, synthesis, systematic character and others), special methods and ways of accounting, economic analysis and statistics (balance method, comparison, elimination), other methods and ways of treating the economic information), theory of indistinct multitude.

Scientific novelty of the received results consists of the development of recommendations to raise analytics, information capacity of accounting and financial accounts of trade enterprises, development of methods of factoring current and forecasting analysis of profit and profitability of enterprises in the sphere of circulation of all forms of property, finding out and mobilization of all reserves to raise the efficiency of methods of management.

The degree of application is that the results are to be adopted for use by the Trade Ministry of Belarus, Gomel Council, Grodno regional consumer society, Brest regional consumer society, Gomel public company «Universam «Selmashevsky», Gomel public company «Torgovy Dom Rechitsky», Gomel public company «Department Store «Gomel», Public company «Prema» of Gorky Mogilyov region.

The field of application is in the practical activity of specialists and managers of the trade enterprises of joint-stock holding and other forms of property.



Подписано в печать 16.04.2001 г. Формат 60x84/16.
Бумага тип № 1. гарнитура Таймс.
Усл. печ. л. 1,2. Тираж 100 экз. Заказ № 598

Гомельский кооперативный институт Белкоопсоюза.
Лицензия ЛВ № 112 от 30.12.97.
246029, г. Гомель, пр. Октября, 50

Отпечатано на "Ризографе" ГКИ
246029, г. Гомель, пр. Октября, 50