

ВЛИЯНИЕ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ ОРГАНИЗАЦИИ НА ПОКАЗАТЕЛИ БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ СУБЪЕКТОВ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Л.С. Воскресенская, канд. экон. наук, БГЭУ

В основе любого инвестиционного решения о вложении средств в деятельность той или иной организации лежит система экономических показателей, которые в общем случае должны характеризовать эффективность и интенсивность ее функционирования. В то же время расчет этих показателей осуществляется на основании данных бухгалтерской отчетности, на формирование которых существенное влияние оказывают используемые в организации и закреплённые в ее учетной политике приемы и способы бухгалтерского учета. Многовариантность некоторых из них, допускаемая действующим законодательством и отражаемая в учетной политике, приводит к тому, что итоговые показатели деятельности двух одинаковых организаций могут существенно различаться вследствие применения разных вариантов амортизационной политики, переоценки основных средств и других учетных механизмов. Следовательно, особую актуальность и значимость приобретает вопрос оценки влияния на результатные показатели, определяющие инвестиционную привлекательность хозяйствующего субъекта, отдельных элементов его учетной политики. Такая оценка может быть представлена как в формализованном виде, так и иметь графическую интерпретацию. Актуальность последнего возрастает, когда анализируется воздействие на результатные показатели не одного, а нескольких элементов учетной политики, например, применения методов ускоренной амортизации, создание резервов предстоящих расходов, проведение добровольной дооценки остатков товаров в организациях торговли и т.п.

Рассмотрим в данной статье методику оценки влияния отдельных элементов учетной политики организации на показатели эффективности инвестиций на примере анализа влияния применения методов ускоренной амортизации на показатель рентабельности собственного капитала. Методика формализованной оценки влияния на показатель рентабельности собственного капитала других элементов учетной политики обобщена в приложении к настоящей статье.

Рентабельность собственного капитала является важнейшим показателем эффективности деятельности любого хозяйствующего субъекта и при прочих равных условиях организация будет инвестировать временно свободные денежные средства в деятельность другой организации в том случае, если рентабельность собственного капитала инвестируемой организации выше или может оказаться выше в будущем, чем рентабельность собственного капитала организации-инвестора. Например, торгово-производственное объединение ОДО «Русалочка» рассматривает возможность инвестирования средств в деятельность производственного предприятия ООО «Фиеста». Рентабельность собственного капитала ОДО «Русалочка», рассчитанная по данным отчетности за 2004 г., составляет 17%; рентабельность собственного капитала ООО «Фиеста» – 18%. Следовательно, вложение свободных средств в деятельность ООО «Фиеста» является для ОДО «Русалочка» выгодным.

Однако данный вывод является предварительным. Окончательный вывод может быть получен только в результате сравнительной характеристики отдельных элементов учетной политики анализируемых организаций. В результате такого сравнения было установлено, что ООО «Фиеста» применяет только линейную амортизацию всех основных средств, в то время как ОДО «Русалочка» в отношении целого ряда активных основных средств использует ускоренные методы амортизации. В результате применения ускоренных методов общая сумма амортизационных отчислений превысила их сумму в том случае, если бы применялись только линейные методы, на 25 750 тыс. руб., а налог на недвижимость сократился на 265 тыс. руб.

Для оценки влияния применения методов ускоренной амортизации на рентабельность собственного капитала ОДО «Русалочка» определим степень их влияния на показатели прибыли отчетного периода и среднегодовую величину собственного капитала, отношением которых и рассчитывается рентабельность собственного капитала.

Изменение прибыли в результате изменения амортизационных отчислений может быть рассчитано по формуле (1).

$$\Delta\P = C_n \cdot \Delta A O + C_n \cdot \Delta H_n - \Delta H_n - \Delta A O, \quad (1)$$

где $\Delta\P$ — изменение суммы прибыли отчетного периода; C_n — средняя ставка налогов, рассчитываемых из прибыли; $\Delta A O$ — изменение ежегодной суммы амортизационных отчислений; ΔH_n — изменение суммы налога на недвижимость; $C_n \cdot \Delta A O$ — изменение налогов, рассчитываемых и уплачиваемых из прибыли, в связи с изменением амортизационных отчислений; $C_n \cdot \Delta H_n$ — изменение налогов, рассчитываемых и уплачиваемых из прибыли в связи с изменением налога на недвижимость.

Что касается изменения величины собственного капитала в результате изменения амортизационной политики, то оно будет соответствовать изменению показателя прибыли отчетного периода, скорректированного

на величину ее использования на осуществление разного рода поощрительных выплат, предусмотренных учредительными документами, на выплату дивидендов и т.д.

Применительно к ОДО «Русалочка» расчет изменения прибыли и собственного капитала в результате применения методов ускоренной амортизации обобщен в таблице 1. При этом предполагается, что средний процент изъятия налогов из прибыли (налог на прибыль, местные налоги и сборы и т.д.) составляет 28%, а вся прибыль отчетного периода reinvestирована в хозяйственную деятельность, то есть изменение собственного капитала соответствует изменению прибыли отчетного периода.

Таблица 1

Расчет влияния применения методов ускоренной амортизации на показатели прибыли и собственного капитала ОДО «Русалочка»

Показатели	Фактически за 2004 г.	Расчет влияния применения методов ускоренной амортизации	Абсолютное изменение анализируемых показателей
Прибыль отчетного периода	96040	$25750 \times 0,28 - 265 \times 0,28 - 25750 + 265$	- 18349
Собственный капитал в среднем за год	561058	$25750 \times 0,28 - 265 \times 0,28 - 25750 + 265$	- 18349

Таким образом, в результате применения методов ускоренной амортизации прибыль и собственный капитал ОДО «Русалочка» уменьшились на 18 349 тыс. руб., то есть, если бы методы ускоренной амортизации не применялись, прибыль составила бы 114 389 тыс. руб.; собственный капитал – 579 407 тыс. руб., а рентабельность собственного капитала – 19,74%. Следовательно, при приведении в соответствие учетной политики ОДО «Русалочка» с учетной политикой ООО «Фиеста» и исключении влияния применения методов ускоренной амортизации становится очевидным невыгодность инвестирования свободных средств ОДО «Русалочка» в деятельность ООО «Фиеста», так как рентабельность собственного капитала ОДО «Русалочка» почти на два процентных пункта превышает рентабельность собственного капитала ООО «Фиеста».

Помимо амортизационной политики на показатели рентабельности двух сравниваемых организаций влияют и многие другие учетные методы. Например, существенно могут различаться результаты переоценки, проводимой индексным и прямыми методами, что также оказывает непосредственное влияние, как на прибыль, так и на собственный капитал. И прибыль, и собственный капитал могут различаться вследствие проведения добровольной дооценки товаров в организациях розничной торговли, создания и неполного использования резервов предстоящих расходов и т.п. Результаты расчета их влияния на прибыль отчетного периода, величину собственного капитала и соответственно на рентабельность собственного капитала обобщены в приложении к настоящей статье.

В то же время помимо формализованного не менее важным является графическое отображение изменения рентабельности собственного капитала под воздействием различных учетных методов, что позволяет наглядно продемонстрировать возможные колебания данного показателя под воздействием тех или иных законодательно допустимых вариантов учетной политики. По мнению автора, для данной цели оптимальным является двухмерная система координат, по осям которой отображается, во сколько раз изменилась прибыль и собственный капитал при применении того или иного варианта учетной политики (рис. 1).

Например, в результате применения методов ускоренной амортизации прибыль ОДО «Русалочка» уменьшилась в 0,1604 раза ($1 - 96040/114389$), а собственный капитал в 0,0317 раза ($1 - 561058/579407$). Данные значения отображены на рисунке 1. Аналогично отмечаются и изменения, вызванные другими элементами учетной политики. Линия, разделяющая график пополам, характеризует равновеликое изменение прибыли и собственного капитала, то есть ситуацию, когда рентабельность остается неизменной. Если рассчитать диспер-



Рис. 1. График изменения прибыли и собственного капитала под воздействием применения отдельных учетных методов

сию разброса отмеченных точками значений изменения прибыли и собственного капитала в результате применения различных вариантов учетной политики относительно названной прямой, то можно получить интегральный показатель, характеризующий зависимость результатных показателей деятельности организации от применяемых ею вариантов учетной политики.

Таким образом, выбор того или иного варианта учетной политики оказывает существенное влияние на результатные показатели деятельности организации. Своевременный учет этого влияния и включение его результатов в общую модель оценки инвестиционной привлекательности хозяйствующего субъекта может значительно изменить результаты инвестиционного анализа и содействовать более рациональному инвестированию свободных денежных средств.

ПРИЛОЖЕНИЕ

Алгоритм расчета влияния отдельных элементов учетной политики на прибыль отчетного периода и величину собственного капитала

Элементы учетной политики	Алгоритм расчета влияния на		Условные обозначения
	прибыль отчетного периода	собственный капитал (величина источников собственных средств)	
1	2	3	4
1. Переоценка основных средств	За счет роста амортизационных отчислений прибыль уменьшается: $\Delta_n П = -\Delta АО + [\Delta АО \cdot C_n + \Delta Нн \cdot C_n - \Delta Нн]$	В результате проведения переоценки величина собственного капитала испытывает двойное воздействие: возрастает за счет увеличения фонда переоценки; уменьшается за счет уменьшения прибыли (графа 2): $\Delta_n СК = \Delta_n П + ФП$	$\Delta_n П$; $\Delta АО$; $\Delta Нн$; $\Delta_n СК$ – изменение соответственно прибыли, амортизационных отчислений, налога на недвижимость, собственного капитала в результате переоценки; C_n – средняя ставка налогов, уплачиваемых из прибыли; ФП – фонд переоценки
2. Применение нелинейных методов амортизации и изменение срока полезного использования основных средств относительно нормативного срока их службы	Характер и расчет влияния аналогичен характеру и расчету влияния изменения прибыли в результате проведения переоценки: $\Delta_n П = -\Delta АО + [\Delta АО \cdot C_n + \Delta Нн \cdot C_n - \Delta Нн]$	Изменение собственного капитала обусловлено изменением прибыли: $\Delta_n СК = \Delta_n П$	$\Delta_n П$; $\Delta_n СК_n$; $\Delta_n СОС$ – изменение соответственно прибыли, собственного капитала в результате применения нелинейных методов амортизации
3. Дооценка в розничной торговле товаров народного потребления до цен последнего приобретения	Механизм ценообразования в розничной торговле предполагает установление торговой надбавки в процентах к покупной стоимости товаров. При увеличении в результате дооценки покупной стоимости товаров увеличивается и торговая наценка и соответственно прибыль от реализации: $\Delta_n П = Д \cdot Т_n - [(Д \cdot Т_n) \cdot C_n]$	Собственный капитал увеличивается на величину прироста прибыли (графа 2), а также непосредственно на сумму дооценки: $\Delta_n СК = Д + \Delta_n П$	$\Delta_n П$; $\Delta_n СК_n$ – изменение прибыли и собственного капитала в результате проводимой дооценки товаров; Д – сумма дооценки; T_n – средний процент торговой наценки по магазину
4. Создание резервов предстоящих расходов	При наличии в конце года остатка неиспользованного резерва предстоящих расходов затраты организации, его создающей, по сравнению с организациями, не создающими названный резерв, увеличиваются, соответственно уменьшается прибыль: $\Delta_n П = -Р + Р \cdot C_n$	При отсутствии системы налогообложения создание резервов предстоящих расходов никак не влияло бы на величину собственного капитала, так как уменьшение прибыли компенсировалось бы другой статьей собственного капитала. При наличии действующей системы налогообложения изменение собственного капитала будет соответствовать сумме экономии налогов, уплачиваемых из прибыли: $\Delta_n СК_p = Р \cdot C_n$	$\Delta_n П$; $\Delta_n СК_p$ – изменение прибыли и собственного капитала в результате создания резервов предстоящих расходов; Р – остатки неиспользованных резервов на конец года
5. Создание резервов по сомнительным долгам	Создание резерва по сомнительным долгам уменьшает прибыль на сумму созданного резерва: $\Delta_{cd} П = -РД + РД \cdot C_n$	Уменьшение собственного капитала в результате создания резерва по сомнительным долгам соответствует уменьшению прибыли: $\Delta_{cd} СК = -РД + РД \cdot C_n$	$\Delta_{cd} П$; $\Delta_{cd} СК_p$ – изменение прибыли и собственного капитала в результате создания резервов по сомнительным долгам; РД – сумма созданного резерва по сомнительным долгам.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие/ Под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник.– М.: Омега-Л, 2004.– 408 с.
2. Инструкция по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности: Постановление Министерства финансов, Министерства экономики, Министерства статистики и анализа Республики Беларусь от 14.05.2004 г. № 81/128/65 / Нац. экон. газета (прил. «Информбанк»).– 2004.– 6 июля.– С. 3 – 11.
3. Кравченко Л.И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле: Учебник.– 7-е изд., перераб.– М.: Новое знание, 2004.– 544 с.
4. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник.– 3-е изд., перераб. и доп.– М.: ИНФРА, 2004.– 425 с.

МОНИТОРИНГ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ АМОРТИЗАЦИОННЫХ ОТЧИСЛЕНИЙ ПРИ ВОСПРОИЗВОДСТВЕ ОСНОВНЫХ ФОНДОВ

*Г.В. Миренкова, канд. экон. наук, доцент БГСА,
Е.А. Шугаева, БГСА*

Успешное развитие сельского хозяйства, превращение его в высокоэффективную отрасль народного хозяйства является неотъемлемой частью экономической стратегии государства.

Современное сельское хозяйство нуждается в больших капитальных вложениях, обеспечивающих его техническое перевооружение, развитие материально-технической базы. Успех сельского хозяйства на современном этапе в значительной степени зависит от работы отраслей, снабжающих его средствами производства, а объем и качество конечного сельскохозяйственного продукта – от отраслей, участвующих в переработке и реализации продукции сельского хозяйства.

Необходимым условием производства сельскохозяйственной продукции является наличие трех основных элементов: рабочей силы, средств и предметов труда. В денежном выражении средства и предметы труда представляют собой производственные фонды. Основные средства труда в процессе производства и под действием сил природы постепенно изнашиваются физически, то есть теряют свои первоначальные качества и, в конце концов, становятся непригодными для работы. Одновременно они претерпевают моральный износ. Для поддержания материально-технической базы предприятия на должном уровне потребленные основные фонды должны возобновляться, воспроизводиться.

Воспроизводство основных фондов осуществляется за счет капиталовложений. Под капиталовложениями понимаются затраты на возмещение выбывших по износу, ввод в действие новых, реконструкцию и модернизацию действующих основных фондов. Другими словами, капитальные вложения — это затраты на простое и расширенное воспроизводство основных фондов.

Финансирование капитальных вложений осуществляется как за счет собственных, так и привлеченных средств.

Важным источником финансовых ресурсов предприятий, образующих фонд возмещения изношенных основных средств, на основе которого осуществляется воспроизводство, является амортизация.

Аналитический обзор литературных источников по данной проблеме показывает, что некоторые ученые-экономисты (Лесневская Н. [2], Сушкевич А. Н. [4]) отождествляют понятия “амортизация” и “износ”. Однако мы поддерживаем мнение большинства экономистов, что износ и амортизация не являются тождественными понятиями. Амортизация в денежной форме выражает износ основных фондов. Она может не совпадать с размером износа в отдельные промежутки года, так как основные фонды изнашиваются неравномерно, а амортизация начисляется равными долями в течение года.

Прищепа А.И. [3] считает, что “износ” и “амортизация” не только разные экономические термины, а в них заключен разный экономический смысл. Если износ показывает, какую долю своих первоначальных свойств объект потерял, то амортизация, – какую сумму по тому или иному объекту бухгалтерией отнесено на издержки производства, т.е. в себестоимость вновь создаваемого продукта.

По мнению Шевлюкова А.П. [6], амортизация представляет собой, с одной стороны, перенесение стоимости постепенно снашиваемых основных средств на стоимость вырабатываемой продукции, а с другой – целевое накопление денежных средств и их последующее использование для возмещения изношенных основных средств.

Амортизация, по мнению Тетеринец Т.А. [5], важный источник финансовых ресурсов предприятий, образующих фонд возмещения изношенных основных средств, на основе которого осуществляется воспроизводство.

По мере функционирования основных производственных фондов их стоимость уменьшается на сумму амортизационных отчислений (за вычетом затрат на капитальный ремонт). Накопленные амортизационные