

предоставление образовательным учреждениям права самостоятельного утверждения сметы в разрезе экономических статей в пределах установленного объема годового бюджетного финансирования и, соответственно, внесение в нее необходимых коррективов без согласования с вышестоящими органами.

По мнению специалистов реализация предложенных подходов облегчит работу по оформлению финансовых документов, а также будет способствовать развитию инициативы и расширению самостоятельности бюджетных учреждений.

**М.И. Гоян,**  
студент БГЭУ (Минск)

### **Вопросы оценки объектов интеллектуальной собственности**

Среди активов, относимых к нематериальным, самую значительную группу составляют объекты интеллектуальной собственности (ИС). Их учет вызывает определенные сложности с различных точек зрения: технической (при определении новизны объекта), юридической (при регулировании прав собственности на объекты), экономической и бухгалтерской (когда необходимо определить объект ИС как актив и дать стоимостную оценку ему и результатам его использования).

В Законе Республики Беларусь “О бухгалтерском учете и отчетности” в статье 3 содержится перечень объектов, причисляемых к нематериальным активам (НМА), однако не все категории данного списка являются ИС.

Рассмотрев правовые положения ГК РФ и Стокгольмской конвенции 1967 г., можно составить следующую классификацию объектов ИС в составе НМА: *патенты* (исключительное право пользования и распоряжения объектами); *лицензии* (предоставляют ограниченные права); *ноу-хау* (секретные новшества); *ПО* — продукт интеллектуального труда, защищаемый не имущественными, а авторскими правами; *товарные знаки* и *торговые знаки* — средства идентификации юридического лица или его продукции.

Постановка на учет объектов ИС допускает различные способы оценки.

Приобретаемый со стороны патент оценивается по покупной стоимости, обозначенной в договоре уступки прав, и приходится на счет 04. Стоимость патента на объект ИС, создаваемый на предприятии, уже однажды была списана при определении прибыли. Если учетная стоимость объекта ИС, определяемая экспертным путем, приравнивается к доходу, то она относится на финансовые результаты.

При включении собственного ноу-хау в состав активов оно оценивается исходя из величины фактических затрат на его создание. При этом использование счета 08 предпочтительнее, т.к. НИОКР имеют сущность, более близкую к понятию капитальных вложений в основные средства, чем к расходам будущих периодов.

Учет неидентифицируемых объектов ИС предполагает определение их стоимости по остаточному принципу, т.е. на разницу между суммой оплаты и общей стоимостью чистых активов юридического лица составляется проводка: д-т 04; 18/21 — к-т 76.

Отражение в БУ лицензионных договоров, как правило, производится путем собирания по счету 04 процента лицензионных платежей от прибыли или выручки (стоимость объекта ИС формируется в течение срока договора). При осуществлении комбинированных платежей по договору первоначальный платеж идет по счету 04, а роялти — по счетам затрат. В учете лицензиара поступающие суммы относятся на увеличение балансовой прибыли.

Можно предположить, что преобразование учетных схем, в которых фигурируют объекты ИС, будет происходить параллельно как с совершенствованием норм авторского права, так и с повышением правовой культуры и дисциплины предпринимательской деятельности, что предполагает также использование международного опыта в данной области бухгалтерского учета.

*М.М. Гусева,*  
студентка БГЭУ (Минск)

### **Анализ инвестиционной привлекательности предприятий**

Ряд внутренних характеристик определяется на основе сопоставления показателей внешней рыночной оценки и внутренних результатов функционирования компании: цена/доход (P/E); дивидендная доходность (D/P); рыночная цена/нетто-капитал (P/BV); рыночная цена/продажи (P/S); рыночная цена/денежный поток (P/CF); рыночная цена/свободный денежный поток (P/FCF).

Другая группа показателей определяется только на основе внутренних результатов финансовой деятельности: прибыль на акцию за последние 12 месяцев; дивиденды на акцию за последние 12 месяцев; нетто-капитал на акцию; продажи на акцию; денежный поток на акцию; свободный денежный поток на акцию.

Показатели финансового состояния компании: денежный поток компании; показатели, характеризующие потенциал роста компании; прибыльность и показатели эффективности финансового управления; показатели структуры капитала.

□□□□□□□□ □□□□□□□□ □□□□□□□□ □□□□□□□□. □□□□□□□□.  
□□□□□□□□ □□□□□□□□□□□□ □□□□□□□□□□ □□□□□□□□. □□□□□□□□.