

– FAS 86 «Учет затрат на программное обеспечение для продажи, передачи прав и иного использования».

Они позволяют капитализировать затраты при выполнении определенных условий. В частности, для программного обеспечения, предназначенного для продажи, таким условием является подтверждение технологической осуществимости проекта. В отношении программного обеспечения, предназначенного для внутреннего использования, затраты могут капитализироваться только при его разработке или совершенствовании, но не в рамках подготовки к разработке или его использования [2]. Учет доходов от реализации ПО регламентирован руководством SOP (Statement of Position) 97-2 «Software Revenue Recognition» («Признание выручки от программного обеспечения»).

Таким образом, выработаны подходы к учету разработки и использования программного обеспечения на международном уровне, закрепленные в международных стандартах. Данные подходы следует принять во внимание при разработке методологии бухгалтерского учета процесса разработки и использования современных продуктов IT-индустрии.

Литература:

1. МСФО IAS 38 «Нематериальные активы»// DipIFR.info – ресурс для изучения МСФО [Электронный ресурс] – 2012. – Режим доступа: [http://dipifr.info/lib\\_files/standards/rus2012/ias38.pdf](http://dipifr.info/lib_files/standards/rus2012/ias38.pdf). – Дата доступа: 16.03.2013.

2. Молотков, С.В. МСФО в сфере IT-технологий / С.В. Молотков // Корпоративная финансовая отчетность. Международные стандарты. – 2012. – №5. – С. 12-14.

*А.О. Липская*

*УО «Белорусский торгово-экономический университет  
потребительской кооперации»  
(Республика Беларусь, Гомель)*

## **АНАЛИЗ ДИВИДЕНДНОЙ ПОЛИТИКИ ОРГАНИЗАЦИИ: СОСТОЯНИЕ И РАЗВИТИЕ МЕТОДИК**

В современных условиях хозяйствования, характеризующихся ужесточением денежно-кредитной и налоговой политики и условий кредитования отечественных организаций, уходом от эмиссионных источников финансирования, приоритетным направлением развития инве-

стиционной политики выступает не достижение максимизации темпов роста инвестиций, а повышение эффективности их вложений. При этом к числу факторов, влияющих на повышение инвестиционной привлекательности хозяйствующих субъектов, помимо деловой репутации и их финансового состояния следует отнести и состояние проводимой дивидендной политики.

Грамотно обоснованная и четко обозначенная дивидендная политика является индикатором качества управления хозяйствующим субъектом и необходимым элементом стратегии его развития, ориентированной на долгосрочный рост капитализации. В связи с этим одной из важнейших задач менеджмента организации становится развитие методических подходов к анализу ее дивидендной политики как важнейшего условия обеспечения эффективного управления дивидендными выплатами.

В свою очередь, обзор экономической литературы показал, что вопросам оценки показателей эффективности и качества проведения и планирования дивидендной политики в большей степени уделяется внимания со стороны экономистов в области финансового менеджмента. Проведенные исследования основываются на освещении теорий формирования дивидендной политики организации и группировки системы показателей ее характеризующих. Они включают также оценку взаимосвязи стратегии реализации дивидендной политики со структурой собственного капитала субъекта хозяйствования и выявлением факторов внешнего и внутреннего характера, оказывающих воздействие на размер дивидендных выплат.

Вместе с тем в учебной и научной литературе отсутствуют комплексные методики анализа дивидендной политики организации, которые бы соответствовали задачам менеджмента и практической потребности в исследовании инвестиционных ресурсов.

В рамках решения обозначенной выше проблемы предлагаем усовершенствовать имеющиеся методические подходы исследования дивидендной политики, в связи с чем считаем целесообразным обосновать методику анализа дивидендной политики с учетом современного состояния экономики и информационного обеспечения и дополнить перечень составляющих ее аналитических процедур. На наш взгляд, методика анализа дивидендной политики организации включает направления исследования, представленные в таблице.

**Таблица – Направления анализа дивидендной политики организации**

| Направление анализа                                     | Экономическая интерпретация результатов анализа  |
|---|--|
| 1. Структурный и трендовый анализ дивидендов            | <p>Выявление изменения доли выплат собственнику в структуре чистой прибыли организации и остатках собственного капитала на отчетную дату. Сопоставляют темп роста дивидендов с темпом роста капитализированной прибыли. Для обеспечения эффективности функционирования субъекта хозяйствования целесообразно, чтобы поддерживалось соотношение, когда темп роста чистой прибыли опережает темп роста собственного капитала и темп роста дивидендов.</p> <p>Выявление тенденций и закономерностей изменения дивидендных выплат. Сопоставление темпа роста дивидендов за ряд периодов, оценка стабильности выплаты начисленных дивидендов, синхронности по периодам.</p> <p>Оценка состава и структуры дивидендов в разрезе учредителей, долей в уставном капитале организации, а также по типу акций в портфеле (обычные и привилегированные), по видам (регулярные, дополнительные и ликвидационные) и формам выплаты дивидендов (в денежной форме, капитализация доли учредителя, выплата акциями, дробление акций, выкуп собственных акций).</p> |
| 2. Коэффициентный анализ размера начисленных дивидендов | <p>Изучение динамики показателей эффективности выплаты дивидендов с целью оценки качества проводимой дивидендной политики в интересах собственника и организации и оптимизации размера отчислений собственнику.</p> <p>Сопоставление ставки по дивидендным выплатам со ставкой по депозитам с целью определения целесообразности осуществления учредителями инвестиционных вложений.</p> <p>Сопоставление ставки по дивидендным выплатам с уровнем инфляции с целью определения размера обесценения дивидендов.</p> <p>Сопоставление ставки по дивидендным выплатам со значениями организаций-конкурентов для определения конкурентных преимуществ в привлечении инвестиционных ресурсов и повышения инвестиционной привлекательности.</p> <p>Сопоставление стоимости акций со ставкой по дивидендам для оценки экономических выгод от инвестиционных вложения в интересах собственника.</p>   |
| 3. Факторный анализ дивидендов                          | <p>Расчет влияния факторов внешней и внутренней среды на изменение размера дивидендных выплат для выявления причин, оказавших воздействие на изменение дивидендной политики организации.</p> <p>Определение размера влияния дивидендов на изменение денежных потоков, финансового риска и размера капитализированной прибыли организации.</p> <p>Выявление взаимосвязи между проводимой дивидендной политикой и остатками собственного капитала организации с целью определения направлений оптимизации структуры капитала.</p> <p>Изучение влияния типа дивидендной политики на изменение стоимости организации.</p>  |

Примечание – Источник: собственная разработка на основании изучения экономической литературы.

Считаем, что анализ и планирование дивидендной политики целесообразно проводить не только на основании расчета показателей ее качества и эффективности, но и учитывать влияние инфляционного фактора и ставки депозитов при установлении размера выплаты дивидендов, а также проследить взаимосвязь производимых отчислений собственнику с возникновением финансовых рисков, колебаниями денежных потоков и оценкой стоимости субъекта хозяйствования.

Тем не менее, приведенные в таблице этапы исследования качества и эффективности дивидендной политики достаточно обобщены, но в ходе проведения анализа могут быть расширены за счет более углубленного изучения отдельных элементов реализации дивидендной политики.

Несмотря на это, рекомендуемая детализация аналитических процедур оценки дивидендной политики является основой для обоснования последовательности направлений комплексного анализа состояния, эффективности выплаты дивидендов и их оптимизации с учетом интересов собственника и организации.

*О.А. Люцко*

*УО «Белорусский государственный экономический университет»  
(Республика Беларусь, Минск)*

## **ДЕКАПИТАЛИЗАЦИЯ ЗАТРАТ НА ПРИОБРЕТЕНИЕ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ**

Участвуя в процессе производства продукции многократно, основные средства потребляются в течение длительного времени. В связи с этим их стоимость, капитализированная как сумма затрат на приобретение, подлежит распределению во времени по периоду полезного использования.

Декапитализация (decapitalization) – изъятие из предприятия части собственного капитала или части вновь сформированных собственных финансовых ресурсов (прибыли, амортизационных отчислений) на цели потребления или иные цели, не связанные с его производственным развитием [1].

Декапитализация первоначальных затрат на приобретение основных средств производится путем начисления амортизации (рисунок 1).

Материальной основой амортизации является процесс кругооборота капитала [2, с. 71]. Проблема заключается в том, что накопленная по кредиту счета 02 «Амортизация основных средств» сумма амортизационных отчислений не в полной мере является реальным источником воспроизводства основных средств, т.е. не обеспечена денежными средствами и их эквивалентами. Так происходит, поскольку в конце отчетного периода сумма начисленной амортизации продолжает находиться в остатках активов на следующих счетах бухгалтерского учета и соответствующих статьях баланса: вложения в долгосрочные активы; долгосрочная дебиторская задолженность; запасы, в том числе: материалы, незавершенное производство, готовая продукция; расходы будущих периодов; краткосрочная дебиторская задолженность; денежные средства и их эквиваленты.