

для организации в текущий период налоговые риски, дать им обобщенную оценку, проанализировать те из них, которые оказывают влияние на принятие решения ИМНС о проведении плановой налоговой проверки субъекта хозяйствования. Недостатком предлагаемых методик является субъективность отдельных суждений о вероятности наступления налоговых рисков. Вместе с тем результаты исследования помогают выявить «узкие места» в налоговой политике организации и выработать соответствующую внутреннюю политику в области риск-менеджмента.

*А.С. Ворожун, аспирант
ГГУ им. Ф. Скорины (Гомель)*

РАЗРАБОТКА УНИВЕРСАЛЬНОЙ МЕТОДИКИ ОЦЕНКИ СИНЕРГЕТИЧЕСКОГО ЭФФЕКТА ХОЛДИНГА

В настоящее время в Республике Беларусь, как и во всем мире, холдинги становятся важнейшим инструментом управления крупными и разнородными активами. Начиная с 2009 г. в стране было зарегистрировано более пятидесяти холдингов. Такая динамика объясняется стремлением руководства все большего количества компаний получить синергетический эффект, который представляет собой разность между результатом деятельности интегрированной системы компаний и суммой результатов деятельности этих же компаний как самостоятельных и независимых субъектов.

Анализ специальной литературы показал, что существующие методики оценки синергетического эффекта холдинга имеют ряд недостатков. Так, В.Э. Балтин и Е.В. Скобелева предлагают методику оценки синергетического эффекта на основе перечня показателей, определяемого целями создания холдинга [1, с. 175]. Считаем, что эта методика не позволяет должным образом оценить вклад участника в формирование совместного результата.

Главной особенностью методики, предлагаемой С.Б. Гальпериним, является расчет синергического эффекта как суммы дополнительной прибыли от расширения масштабов деятельности, снижения риска, экономии текущих производственных издержек и налоговых платежей за минусом дополнительных инвестиций на реконструкцию и расширение бизнеса [2, с. 27]. Эта методика обладает таким преимуществом, как отражение получаемых холдингом выгод единым показателем, однако она также не позволяет получить количественную оценку вклада каждого участника в совместный результат.

На наш взгляд, проблема оценки вклада участника решается в методике О.Н. Педенко, где общий синергетический эффект холдинга рассчитывается с учетом весовых коэффициентов участников. Однако эта методика позволяет оценить синергетический эффект только при создании холдинга [3, с. 66].

С учетом выводов проведенного анализа нами разработана универсальная методика оценки синергетического эффекта холдинга, которая включает три основных этапа. *На первом этапе* выбирается целевой показатель деятельности холдинга, проводится его факторный анализ на уровне каждого участника и оценивается синергетический эффект холдинга в абсолютном и относительном выражении. *На втором этапе* определяются индивидуальные синергетические эффекты участников холдинга по выбранному целевому показателю, после чего проводится ранжирование участников. *На третьем этапе* осуществляется моделирование оптимальной структуры холдинга.

Разработанная нами методика одновременно позволяет:

1) рассчитать синергетический эффект холдинга по целевому показателю;

2) определить индивидуальные синергетические эффекты участников и ранжировать их в зависимости от уровня вклада в совместный результат;

3) моделировать оптимальную структуру холдинга.

Дальнейшее совершенствование предложенной методики видится в ее адаптации для оценки синергетического эффекта в наименее изученных сферах, таких как сфера финансового риска холдинга.

Литература

1. *Балтин, В.Э.* Оценка эффекта синергии создания и функционирования холдинга / В.Э. Балтин, Е.В. Скобелева // Вестн. Оренбург. гос. ун-та. — 2006. — № 8. — С. 170—176.

2. Экономическое обоснование и оценка эффективности проектов создания корпоративных структур / С.Б. Гальперин [и др.]; под общ. ред. С.Б. Гальперина. — М.: Новый Век, 2001. — 56 с.

3. *Педенко, О.Н.* Оценка эффективности процесса интеграции при создании холдинговых структур / О.Н. Педенко // Финансы и кредит. — 2009. — № 41. — С. 65—70.

Л.А. Гаврилюк, канд. техн. наук, доцент
Л.В. Грабаровская, канд. экон. наук, доцент
МЭА (Кишинев, Молдова)

МСФО 21 «ВЛИЯНИЕ ИЗМЕНЕНИЙ ОБМЕННЫХ КУРСОВ ВАЛЮТ»: ОСОБЕННОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ В МЕЖДУНАРОДНОЙ И НАЦИОНАЛЬНОЙ ПРАКТИКАХ УЧЕТА

В настоящее время одной из приоритетных задач реформирования бухгалтерского учета в Республике Молдова является приведение национальной системы в соответствие с требованиями рыночной экономики и международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).