

В белорусском бухгалтерском учете выручка рассматривается как поступление денежных средств от реализации продукции, товаров, работ, услуг, т.е. полная сумма, включая налоги.

МСФО, в свою очередь, определяет выручку как валовой приток экономических выгод от обычной хозяйственной деятельности, обеспечивающий увеличение капитала, не связанный с взносами участников. При этом суммы, полученные в пользу третьих лиц, в состав выручки не включаются. Так как государство в данной сделке купли-продажи является третьим лицом, то речь идет и о налоге на добавленную стоимость в том числе. Бухгалтерская запись, отражающая начисленную сумму НДС, в этом случае будет иметь следующий вид: Дебет 62 «Расчет с покупателями и заказчиками» Кредит 68 «Расчеты по налогам и сборам».

В отечественном учете, по сути, отражение выручки с НДС показывает данный налог, как доход, хотя таковым он никогда не являлся, не является, и не будет являться. И показатель выручки искусственно завышен и не отражает его реальную величину. Поэтому применение методики учета, рекомендуемой МСФО, является наиболее рациональным решением данной проблемы.

Таким образом, предложенные решения позволят нивелировать противоречие принципов, при этом соблюдать принцип начисления на стадии признания выручки и принципа осмотрительности при формировании финансового результата. А также в учете появятся новые показатели, характеризующие фактически имеющуюся прибыль от текущей деятельности.

А.В. Лебедева

*Научный руководитель — доктор экономических наук Д.А. Панков
БГЭУ (Минск)*

МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ВЕНЧУРНЫХ ИНВЕСТИЦИЙ

Начальным моментом, с которого начинается рассмотрение возможности предоставления компании инвестиций со стороны венчурного инвестора, а впоследствии и венчурного фонда, является оценка ее экономической эффективности. Наиболее известные в теории и практике показатели экономической эффективности сгруппированы по трем блокам: дисконтные, комплексные и показатели, не учитывающие фактор времени.

По нашему мнению, для оценки эффективности венчурных инвестиций целесообразнее рассматривать дисконтные показатели. *NPV* (Net Present Value) — чистая текущая или чистая приведенная (к сегодняшнему дню) стоимость. Это метод оценки инвестиционных проектов, основанный на методологии дисконтирования денежных потоков.

Для расчета показателя чистой приведенной стоимости используют следующую формулу:

$$NPV = \sum_{t=0}^n \frac{CF_t}{(1+R)^t}, \quad (1)$$

где n , t — количество временных периодов; CF — денежный поток (Cash Flow); R — стоимость капитала (ставка дисконтирования, Rate).

Распишем подробнее уравнение чистой приведенной стоимости:

$$NPV_1 = \frac{CF_0}{(1+IRR)^0} + \frac{CF_1}{(1+IRR)^1} + \frac{CF_2}{(1+IRR)^2} + \frac{CF_3}{(1+IRR)^3} + \frac{CF_4}{(1+IRR)^4}. \quad (2)$$

Рассмотрим расчет показателей на примере.

Предположим венчурный инвестор решил вкладывать активы (денежные средства) в некоторый бизнес-проект, а сумма вложения составляет 100 тыс. денежных единиц.

Допустим, что бизнес-проект имеет структуру денежных потоков в ближайшие 4 года. Данные для расчета представим в таблице.

Сумма денежных потоков по бизнес-проекту на протяжении 4 лет

Год	Бизнес-проект, тыс. ден. ед.
0	(100)
1	50
2	80
3	90
4	120

Источники: собственная разработка.

Применим формулу NPV для бизнес-проекта. У нас четыре годовых периода и пять денежных потоков. Первый поток (100) — это инвестиция в момент времени «ноль», т.е. на сегодняшний день. Если развернуть формулу NPV , приведенную чуть выше, то мы получим сумму из пяти слагаемых:

$$NPV_1 = \frac{100}{1} + \frac{50}{(1+0,10)^1} + \frac{80}{(1+0,10)^2} + \frac{90}{(1+0,10)^3} + \frac{120}{(1+0,10)^4} = 161,14 \text{ тыс. ден. ед.} \quad (3)$$

Данные для расчета знаменателей были взяты из готовой таблицы коэффициентов дисконтирования.

Таким образом мы видим, что, вложив 100 тыс. ден. ед., инвестор получит доход от проекта в размере 161,14 тыс. ден. ед.

Существуют определенные подходы к оценке, которые могут использоваться венчурными инвесторами, однако при их практическом

использовании следует учитывать, что все они должны быть модифицированы по сравнению с обычной практикой их применения, так как оцениваются молодые непубличные компании [1].

Учитывая специфику венчурной деятельности, в частности длительности ее финансовых циклов, считаем, целесообразным использование методик, основанных на дисконтировании денежных потоков.

Литература

1. *Нестеренко, Е. А.* Методы оценки стоимости венчурного капитала / Е. А. Нестеренко // Экономика: вчера, сегодня, завтра. — 2012. — № 5. — С. 129–143.

В.С. Лукашук

*Научный руководитель — кандидат экономических наук С.К. Матальцкая
БГЭУ (Минск)*

ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ РАСЧЕТОВ С ПОДОТЧЕТНЫМИ ЛИЦАМИ ОРГАНИЗАЦИИ

В современной учетной и ревизионной практике много вопросов возникает по расчетам с персоналом по расходам, связанным со служебными командировками, которые при поиске новых рынков сбыта, расширении сферы деятельности, а чаще всего в связи со спецификой функционирования организации являются неотъемлемой частью процесса осуществления хозяйственной деятельности любой организации.

Для контроля задолженности по расчетам с подотчетными лицами целесообразно проводить инвентаризацию расчетов с подотчетными лицами. Обязательность проведения инвентаризации расчетов закреплена в Законе Республики Беларусь от 12.07.2013 г. № 57-З «О бухгалтерском учете и отчетности». Инвентаризация обязательств по расчетам с подотчетными лицами заключается в обосновании сумм числящихся на счете 71 «Расчеты с подотчетными лицами».

Последовательность проведения инвентаризации расчетов с подотчетными лицами можно представить в виде следующего пошагового алгоритма:

Шаг 1. Проверка соответствия остатков в аналитическом и синтетическом учете по расчетам с подотчетными лицами, в целом, а также в разрезе сумм на хозяйственные расходы и служебные командировки.

Шаг 2. Проверка обоснованности кредиторской и дебиторской задолженности в расчетах по счету 71 «Расчеты с подотчетными лицами». **Шаг 3.** Проверка соблюдения порядка выдачи сумм в подотчет, норм расчетов с подотчетными лицами, установленными законодательством и локальными актами организации.