

налогообложения были отнесены такие направления анализа, как анализ источников образования активов и источников погашения задолженности по налогам, сборам и отчислениям; анализ обеспеченности кредиторской задолженности по налогам, сборам и отчисления целевыми источниками покрытия; анализ использования нецелевых источников денежных средств.

#### **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ**

1. Кутер М.И., Тхагалсо Р.А. Бухгалтерский учёт в условиях несостоятельности: учеб. пособие. – Краснодар: Кубанский госуниверситет, 2005. – 204 с.
2. Ковалёв В.В. Финансовый анализ / В.В. Ковалёв. – Москва: Финансы и статистика, 2007. – 196 с.
3. Панков Д.А., Соловьёва А.В., «Направления и формы импортозамещающей модели модернизации региональной экономики: коллективная монография под ред. К.В. Павлов, Г.Н. Васильевой, О.В. Котлячкова. — Ижевск: Издательство «Шелест», 2015, 248 с. Глава 30. Бухгалтерский анализ налогообложения в Республике Беларусь, с. 215 – 235.
4. Панков Д.А. Бухгалтерский анализ: теория, методология, методики: пособие / Д.А. Панков, Л.С. Воскресенская. – Минск, 2008 – 240 с.
5. Панков Д.А. Бухгалтерский анализ: монография / Д.А. Панков, Ю.Ю. Кухто. – Минск: Издатель А.Н. Вараскин, 2009. – 224 с.
6. Панков Д.А. Бухгалтерский анализ модернизации предприятия: монография / Д.А. Панков, И.В. Матюш. – Минск: БГАТУ, 2015. – 220 с.

#### **THE MODERN PROBLEMS OF ACCOUNTING ANALYSIS AND WAYS OF THEIR SOLUTION**

**Anastasia Solovyova A.V, Master of economic sciences, assistant of Accounting, Analysis and Auditing in sectors of economy Department, Belarusian State Economic University, Minsk, The Republic of Belarus, E-mail: Nast\_Solo@mail.ru**

*Summary. The wide range reforming of accounting systems are connects first of all with transformation from cash method of accounting to the accrual concept. In the many cases there are implementing mix ones. In the transition period there are occurring problems associated with insufficient provision of information about the movement of the assets, liabilities and own capital. The article is devoted to the disclosure of these problems by improving the technique of reflecting business and financial operations. The proposed method of accounting reveals more information about the movement of the assets, liabilities and own capital of the enterprise. In his turn, that allows to extend analytical abilities for the qualitative analysis, which ultimately leads to making informed and effective management decisions.*

**Key words:** accounting analysis, cash method of accounting, accrual concept, taxation, assets, liabilities, own capital, card of accounts.

**УДК 657.01**

#### **АГРАРНО-ПРОМЫШЛЕННО-ТОРГОВЫЕ ХОЛДИНГИ – КАК ОСНОВА ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ И КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ СЕЛЬСКОХОЗЯЙСТВЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА**

**Федоркевич А.В., кандидат экономических наук, доцент, зав. кафедрой бухгалтерского учета, анализа и аудита в АПК и транспорте, УО «Белорусский государственный экономический университет», E-mail: [fedarkevich@tut.by](mailto:fedarkevich@tut.by)**

*Аннотация. В статье рассматривается целесообразность и нормативное регулирование создания и функционирования холдингов в Республике Беларусь. Дана их экономическая характеристика и классификация. Кроме того, определены общие принципы построения аграрного холдинга. Проведен анализ положительных и отрицательных сторон объединения субъектов хозяйствования в горизонтально, вертикально интегрированные и диверсифицированные холдинги. По результатам проведенного анализа для создания аграрных холдингов наиболее приемлемой признана вертикальная интеграция. Обосновано создание аграрно-промышленно-торговых холдингов и определена их структура. Поставлены*

приоритетные задачи, которые в перспективе должны решать аграрно-промышленно-торговые холдинги.

**Ключевые слова:** аграрные холдинги, принципы создания холдинга, классификация холдингов, эффективность сельскохозяйственного производства.

**Введение.** В условиях рыночной экономики перед организациями различных форм собственности встает проблема сохранения и повышения эффективности бизнеса. Для этого могут создаваться различные объединения субъектов хозяйствования с целью снижения затрат на рекламу, получения более выгодных условий закупки ресурсов, совместной разработки новых видов продукции и др., так как несколько взаимодействующих организаций, работающих на достижение общей цели способны достичь больших результатов, чем эти же организации, работающие порознь.

**Основная часть.** В настоящее время в Республике Беларусь довольно широкое распространение получили холдинговые объединения. По состоянию на 24 апреля 2017г Министерством экономики Республики Беларусь было зарегистрировано 104 холдинга. Правовая основа их функционирования была заложена Указом Президента Республики Беларусь от 28.12.2009 № 660 «О некоторых вопросах создания и деятельности холдингов в Республике Беларусь».

Холдинг – это объединение юридических лиц, в котором одно из них становится управляющей компанией холдинга и приобретает возможность оказывать влияние на решения, принимаемые другими участниками холдинга на основании:

- владения или доверительного управления 25% и более их простых акций;
- управления деятельностью унитарных дочерних компаний, являясь их учредителем.

При этом следует отметить, что **холдинг не является юридическим лицом.**

Для регистрации холдинга управляющая компания холдинга представляет в Министерство экономики Республики Беларусь следующие документы:

- ✓ заявление;
- ✓ решение о создании холдинга, принятое управляющей компанией холдинга;
- ✓ копии документов, которые подтверждают государственную регистрацию юридических лиц, входящих в состав холдинга;
- ✓ организационно-экономическое обоснование создания холдинга (если создается холдинг с участием государства).

Холдинг считается зарегистрированным после проставления соответствующего штампа на заявлении о регистрации и внесении сведений о холдинге в Государственный реестр холдингов. После регистрации холдинга, Министерство экономики не позднее двух рабочих дней, выдает управляющей компании холдинга свидетельство о регистрации холдинга с перечнем всех его участников.

На практике аграрные холдинги создаются для обеспечения необходимых объемов производства и переработки сельскохозяйственной продукции, повышения ее конкурентоспособности, освоения новых рынков сбыта. Кроме того, создание холдинга позволяет консолидировать результаты хозяйственной деятельности различных юридических лиц, что позволяет снизить совокупные налоговые платежи. Такой эффект достигается посредством применения трансфертных (внутренних) цен, которые позволяют покрыть убытки одних юридических лиц прибылью других, входящих в холдинг.

Существует несколько вариантов объединения субъектов хозяйствования в холдинг:

- горизонтально интегрированные;
- вертикально интегрированные;
- диверсифицированные.

Горизонтально интегрированные холдинги представляют собой объединение субъектов хозяйствования с одинаковой специализацией и находящиеся на одной стадии производственного процесса (птицеводство, овцеводство, переработка молока, производство комбикормов и т.д.).

Вертикально интегрированные холдинги объединяют юридических лиц, которые работают в разных стадиях производственного процесса, что позволяет производить продукцию с высокой

добавленной стоимостью. Например, одни юридические лица, входящие в холдинг, занимаются производством сельскохозяйственной продукции, а другие ее переработкой и реализацией.

Создание диверсифицированных холдингов, как правило, связано с желанием удешевить закупаемую продукцию, услуги смежных отраслей или снизить риски путем диверсификации деятельности. Например, в состав аграрного холдинга входит организация занимающаяся производством упаковки, транспортная организация и т.д.

Кроме того, диверсифицированные холдинги могут создаваться с целью выгодного вложения свободных денежных средств. В таком случае покупаются наиболее перспективные бизнесы или попросту рентабельные предприятия, которые продавались в нужный момент.

Объединив сельскохозяйственные организации в холдинг можно достичь стабильных и высоких экономических показателей деятельности как всего объединения, так и отдельных субъектов хозяйствования в него входящих. Однако функционирование аграрных холдингов может сопровождаться и негативными явлениями. С целью исключения негативных явлений в работе холдинга необходимо еще на стадии его образования определить, насколько интеграция способствует повышению эффективности деятельности сельскохозяйственных организаций.

Следует отметить, что эффективное функционирование любого холдинга, независимо от варианта его создания, невозможно без соблюдения основополагающих правил (принципов) его построения.

Можно выделить следующие общие принципы построения аграрного холдинга:

✓ **обеспечение организаций холдинга необходимыми основными и оборотными средствами** – Управляющая компания наделяет организации холдинга необходимым капиталом и стимулирует его эффективное использование;

✓ **назначение руководителей организаций холдинга** – Управляющая компания назначает директоров организаций, входящих в холдинг, с возложением на них ответственности за эффективную работу этих субъектов хозяйствования;

✓ **узкая специализация** – организации, входящие в холдинг работают по принципу узкой специализации. При этом любое нерентабельное предприятие подлежит ликвидации или смене специализации;

✓ **разработка правил функционирования и контроль за их соблюдением** – Управляющая компания разрабатывает единые правила функционирования сельскохозяйственных организаций холдинга и осуществляет постоянный контроль за их соблюдением;

✓ **ограниченная самостоятельность организаций холдинга** – функционирование всех организаций холдинга осуществляется в рамках правил, разработанных Управляющей компанией;

✓ **имущественная обособленность организаций холдинга** – организации холдинга не несут ответственности по обязательствам других организаций, входящих в холдинг, в т.ч. Управляющей компании;

✓ **минимальная самостоятельность организаций холдинга** – Управляющая компания может взять на себя некоторые коммерческие функции всех или отдельных предприятий холдинга. Например, ответственность за снабжение и сбыт готовой продукции.

Далее в таблице 1 более подробно изложим положительные и отрицательные стороны вариантов объединения субъектов хозяйствования в холдинг.

По результатам анализа положительных и отрицательных сторон различных вариантов создания холдингов, можно сделать вывод, что более привлекательной является горизонтальная интеграция (пять положительных сторон против двух отрицательных).

Однако, делая подобные выводы, необходимо учитывать специфику сельскохозяйственного производства. Наряду с проблемой производства сельскохозяйственной продукции необходимого объема и качества, не меньшей является проблема ее хранения и переработки. В этой связи, на наш взгляд, для агропромышленного комплекса Республики Беларусь более привлекательной является вертикальная интеграция при создании аграрных холдингов. Причем это должны быть не просто аграрные холдинги, а аграрно-промышленно-торговые холдинги. В которых по всей вертикали должны быть представлены узкоспециализированные организации трех видов:

1. Занимающиеся производством сельскохозяйственной продукции.

2. Осуществляющие глубокую переработку сельскохозяйственной продукции с целью получения продукции с высокой добавленной стоимостью.
3. Торговые организации (оптовые и фирменная торговая сеть).

**Таблица 1. – Положительные и отрицательных стороны вариантов объединения субъектов хозяйствования в холдинг**

Положительные стороны	Отрицательные стороны
<b>Горизонтально интегрированные холдинги</b>	
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Экономия на продвижении одного вида продукции.</li> <li>2. Практически одинаковая организационная структура организаций холдинга, что упрощает планирование и контроль их деятельности.</li> <li>3. Возможность использования единых критериев оценки деятельности организаций холдинга, что упрощает расчет вклада каждого предприятия в достижение общей цели.</li> <li>4. Система создания и развития новой дочерней компании хорошо отработана на предыдущих.</li> <li>5. Одинаковая организационная структура позволяет оперативно внедрять нововведения на всех организациях холдинга.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. При горизонтальной интеграции организации холдинга находятся на значительном расстоянии от Управляющей компании. В связи с этим возникают сложности в управлении дочерними предприятиями.</li> <li>2. Необходимо учитывать отличительные особенности регионов, где работают дочерние предприятия.</li> </ol>
<b>Вертикально интегрированные холдинги</b>	
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Возможность производить продукцию с меньшими издержками, чем у независимых предприятий, что позволит продавать ее по более конкурентоспособным ценам, минуя посредников.</li> <li>2. Снижение издержек контроля качества продукции в связи с исключением двойного прохождения этой процедуры у поставщика и покупателя.</li> <li>3. В единой производственной цепочке организации хорошо осведомлены о потребностях друг друга. В этой связи нет необходимости проводить дополнительные маркетинговые исследования.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Между организациями холдинга устанавливается сильная вертикальная зависимость, что значительно затрудняет возможность избавления от неконкурентоспособных производств.</li> <li>2. Необходимо осуществлять значительные затраты на поддержание производственных мощностей в конкурентном (по сравнению с независимыми организациями) состоянии.</li> <li>3. Усложняется передача информации, а также контроль и координация деятельности по иерархии.</li> </ol>
<b>Диверсифицированные холдинги</b>	
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. За счет обслуживания организаций холдинга вспомогательными производствами происходит экономия средств.</li> <li>2. Организации холдинга работают в различных отраслях и независимы друг от друга, что снижает риск банкротства в случае изменения конъюнктуры рынка.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Сложности в управлении организациями холдинга, т.к. необходимо знать специфику различных видов бизнеса.</li> <li>2. Организации холдинга разные, слабо связаны между собой, поэтому возникают сложности с ведением управленческого учета и в оценке результатов их деятельности при расчете вклада каждого субъекта в достижение общей цели.</li> </ol>

Например, в состав аграрно-промышленно-торгового холдинга по производству и переработке молока должны входить:

- 1) Сельскохозяйственные организации, занимающиеся производством молока.

- 2) Молокоперерабатывающие заводы.
- 3) Торговые предприятия.

Кроме того, следует отметить, что в перспективе аграрно-промышленно-торговые холдинги должны решать следующие приоритетные задачи:

- выработать оптимальное соотношение краткосрочных интересов собственников и интересов бизнеса;
- Управляющая компания холдинга должна перейти от управления организациями холдинга к управлению бизнесом;
- работать в масштабах мирового рынка, а не стремиться монополизировать внутренний рынок;
- стремиться повышать стоимость бизнеса и самого холдинга как бренда;
- постоянно поддерживать свою конкурентоспособность и инвестиционную привлекательность.

#### СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Указ Президента Республики Беларусь от 28.12.2009 № 660 «О некоторых вопросах создания и деятельности холдингов в Республике Беларусь».
2. Панков Д.А., Кухто Ю.Ю. Система показателей эффективности бизнес-цикла на основе добавленной стоимости: анализ в разрезе этапов трансформации капитала. // Учет. Анализ. Аудит. – 2017. №2 – с. 18-27
3. Папковская П.Я. Учетная политика: методические основы калькулирования // Материалы II международной научно-практической конференции. Под общей редакцией Д.А. Панкова, С.Г. Вегера; Полоцкий государственный университет. – 2015. С. 137-139
4. Сулакшин С.С., Буянова Е.Э., Кулаков В.В., Михайлов Н.И., Сазонова Е.С.. Правовая модель холдинга для России. М.: Научный эксперт.— 280 с. 2012
5. Мещеряков С.Г. Особенности холдинговой структуры организации бизнеса. <http://www.cfin.ru/bandurin/article/sbrn04/06.shtml>
6. Реформирование агропромышленного комплекса: Учебно-методическое пособие/ под редакцией В.Г. Гусакова – Мн.: БелНИИАЭ, 2002. – 420с.

#### AGRARIAN-INDUSTRIAL-TRADING HOLDINGS - AS A BASIS FOR INCREASING THE EFFICIENCY AND COMPETITIVENESS OF AGRICULTURAL PRODUCTION

**Fedarkevich A.V., PhD, Head of the Department of Accounting, Analysis and Audit in Agroindustrial Complex and Transport, Belarusian State Economic University E-mail: fedarkevich@tut.by**

*Summary. The article examines the feasibility and regulatory regulation of the creation and operation of holdings in the Republic of Belarus. Their economic characteristics and classification are given. In addition, the general principles of the construction of an agricultural holding are defined. The author analyzes the positive and negative aspects of the association of economic entities in horizontally, vertically integrated and diversified holdings. Based on the results of the analysis, vertical integration is recognized as the most acceptable for the creation of agrarian holdings. The creation of agrarian-industrial-trading holdings is justified and their structure is determined. Priority tasks are set for agrarian-industrial-trading holdings should be decided in the future.*

*Key words: agrarian holdings, the principles of creating a holding, the classification of holdings, the efficiency of agricultural production. internal factors.*