

- Республики Беларусь от 31.12.2013 г. № 96 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2018.
5. Об утверждении Инструкции по бухгалтерскому учету основных средств и признании утратившими силу некоторых постановлений и отдельных структурных элементов постановлений Министерства финансов Республики Беларусь по вопросам бухгалтерского учета: постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 30.04.2012 г. № 26 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2018.
6. Об утверждении Национального стандарта бухгалтерского учета и отчетности «Влияние изменений курсов иностранных валют» и признании утратившими силу некоторых постановлений Министерства финансов Республики Беларусь и отдельного структурного элемента постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 11 января 2010 г. № 2: постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 29.10.2014 г. № 69; в редакции постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 10.08.2017 г. № 23 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2018.
7. Об утверждении Положения о порядке введения в действие на территории Республики Беларусь Международных стандартов финансовой отчетности и их Разъяснений, принимаемых Фондом Международных стандартов финансовой отчетности: постановление Совета Министров Республики Беларусь и Национального банка Республики Беларусь от 15.12.2015 г. № 1043/20 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2018.
8. О введении в действие на территории Республики Беларусь Международных стандартов финансовой отчетности и их Разъяснений, принимаемых Фондом Международных стандартов финансовой отчетности: постановление Совета министров Республики Беларусь и Национального банка Республики Беларусь от 19.08.2016 г. № 657/20 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2018.
9. О некоторых вопросах бухгалтерского учета: постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 30.04.2012 г. № 25; в редакции постановления Министерства финансов Республики Беларусь от 12.12.2010 г. № 104 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2018.
10. Промышленность Республики Беларусь. Статистический сборник. Минск. 2017 г. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.belstat.gov.by/ofitsialnaya-statistika/reainy-sector-ekonomiki/promyshlennost/publikatsii\\_13/index\\_7755/](http://www.belstat.gov.by/ofitsialnaya-statistika/reainy-sector-ekonomiki/promyshlennost/publikatsii_13/index_7755/). – Дата доступа: 12.02.2018.
11. Статистический бюллетень. Ежегодник (2007–2016). Минск. 2017 г. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.nbrb.by/publications/bulletinYearBook/Stat\\_Bulletin\\_Yearbook%202016.pdf](http://www.nbrb.by/publications/bulletinYearBook/Stat_Bulletin_Yearbook%202016.pdf). – Дата доступа: 12.02.2018.
12. [https://finotchet.ru/go/A/\(IAS\)\\_23.pdf](https://finotchet.ru/go/A/(IAS)_23.pdf). – Дата доступа: 12.02.2018.
13. [https://www.minfin.ru/common/upload/library/no\\_date/2013/IAS\\_23.pdf](https://www.minfin.ru/common/upload/library/no_date/2013/IAS_23.pdf). – Дата доступа: 12.02.2018.

**PROBLEMATIC ISSUES OF ACCOUNTING RATES ON LOANS AND BORROWINGS IN THE REPUBLIC OF BELARUS AND WAYS OF THEIR SOLUTION BASED ON THE APPLICATION OF IFRS**

**Golovach O.V., PhD, Assistant professor of the Department of Accounting, Analysis and Audit in Industry of the Belarus State Economic University**

**Abstract.** *The current methodology for accounting the costs of loans and borrowings in the Republic of Belarus is disclosed in the article, its disadvantages and problematic issues are indicated, ways of their elimination are offered on the basis of harmonization of the domestic methodology with IFRS.*

**Key words:** *accounting; loan; borrowing; interest; interests on loans and borrowings; interest costs; borrowing costs; long-term asset; qualifying asset; capitalization.*

УДК: 657.44

**СОВРЕМЕННЫЕ АСПЕКТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОГО СОДЕРЖАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ**

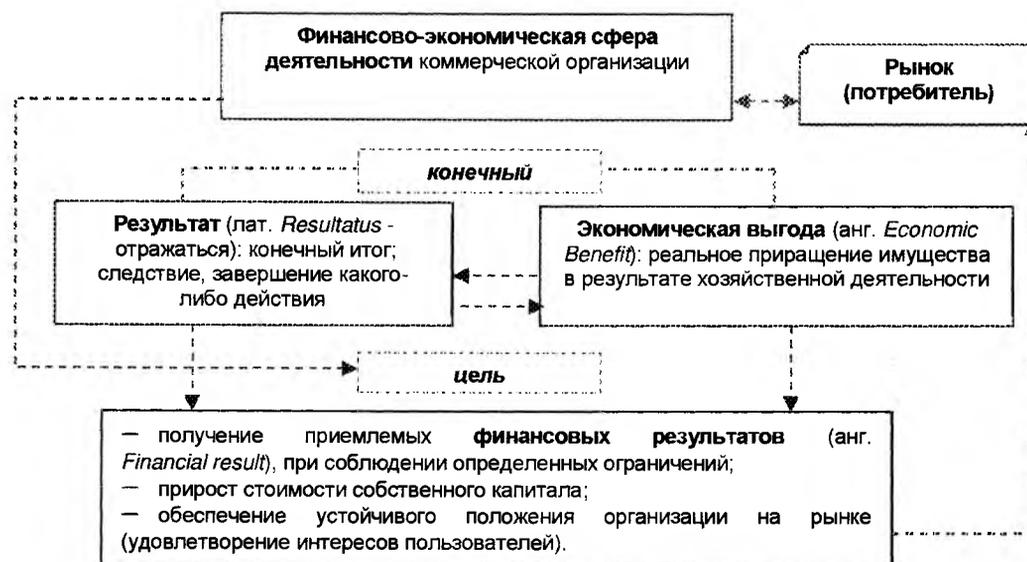
**Маталыцкая С.К., кандидат экономических наук, доцент, Белорусский государственный экономический университет**

**Аннотация.** *В статье проведен анализ различных точек зрения и с разной степенью детализации к исследованию дефиниции «финансовый результат», авторский подход к определению экономического содержания данной дефиниции, исследованы абсолютные и относительные показатели «финансовых результатов», используемые для оценки эффективности деятельности организации.*

**Ключевые слова:** *финансовый результат, эффект, эффективность, экономическая выгода, прибыль, рентабельность.*

**Введение.** Развитие интеграционных процессов обуславливает необходимость становления новой финансовой политики, обеспечивающей ускоренное социально-экономическое

развитие Республики Беларусь, рост эффективности и результативности производства. В финансово-экономической сфере деятельности коммерческой организации конечный интерес заключается в получении соответствующего результата и извлечении экономических выгод (рис.1).



**Рисунок – 1. Конечный интерес и целевая установка в финансово-экономической сфере деятельности организации, их взаимосвязь**

**Основная часть.** Ведущие отечественные и зарубежные ученые-экономисты в области бухгалтерского учета и финансового менеджмента в своих исследованиях подходят к определению *экономического содержания финансовых результатов* с различных точек зрения и с разной степенью детализации (табл.1).

**Таблица 1. – Теоретические аспекты исследования экономического содержания финансовых результатов**

автор	интерпретация понятия
Азрилиян А.Н. (1-2) [1] Кондраков Н.П. (2) [2]	финансовый результат – это (1) выраженный в денежной форме экономический итог хозяйственной деятельности организации в целом и её отдельных подразделений; (2) прирост или уменьшение стоимости собственного капитала организации, образовавшийся в процессе её предпринимательской деятельности за отчётный период;
Ковалев В.В., Ковалев Вит. В. [3, с. 250]	конечным финансовым результатом функционирования коммерческой организации, одним из основных показателей в системе ее целевых ориентиров выступает прибыль;
Артеменко В.Г., Беллендир М.В. [4, с. 70]	финансовые результаты выражают эффективность производственной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия; общим финансовым результатом является валовая прибыль;
Поздняков В.Я. [5, с. 235]	финансовые результаты деятельности предприятия характеризуются суммой (величиной) полученной прибыли и уровнем рентабельности;
Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. [6, с. 39] Королев Ю.Ю. [7, с. 119]	показатели финансовых результатов характеризуют абсолютную эффективность хозяйствования предприятия; в системе показателей финансовых результатов получают законченную денежную оценку различные стороны производственной, сбытовой, снабженческой и финансовой деятельности предприятия;
Кутер М.И. [8, с. 181, 182]	сопоставление капитала собственника на конец и начало отчетного периода и сеть статический финансовый результат (общая прибыль или общий убыток) деятельности предприятия; для целей динамического бухгалтерского учета финансовый результат (факторная прибыль и факторный убыток) – сопоставление факторов формирующих финансовый результат – «доходов, полученных по итогам деятельности, с расходами, обеспечивающими эти доходы»
Соколов Я.В. [9, с. 411]	финансовые результаты – (1) прирост (уменьшение) в течение отчетного периода капитала (средств, вложенных собственниками) фирмы (предприятия); (2) разница между доходами и расходами; (3) увеличение (уменьшение) в течение отчетного периода оценки актива за счет изменения его доходности, т.е. разности между текущей бухгалтерской оценкой активов и его оценкой экономической.

Большинство ученых-экономистов отмечают, что финансовые результаты деятельности организации выступают как оценочные показатели абсолютной эффективности хозяйствования и характеризуются суммой полученной прибыли (убытка) и уровнем рентабельности. Такой подход сводится к характеристике финансового результата как расчетного показателя. Другие, используют более развернутое определение финансового результата, как: (а) выраженного в денежной форме экономического итога хозяйственной деятельности организации в целом и её отдельных подразделений; (б) прироста (уменьшения) стоимости собственного капитала организации, образовавшегося в процессе её предпринимательской деятельности за отчетный период.

Обобщив вышеизложенное, определим экономическое наполнение дефиниции «*финансовый результат*». Оперирование понятиями предполагает корректность введения дефиниций (лат. *definitio* – определение), а также смысловое, алгоритмическое и информационное наполнение исследуемого термина. Рассмотрим, логические операции, эксплицирующие значение понятия «финансовый результат»:

**1) смысловое наполнение.** Экономический смысл финансового результата заключается в: (а) приращении стоимости собственного капитала организации, приросте прибыли за отчетный период; (б) превышении стоимости реализованной продукции (работ, услуг) над полными затратами, связанными с ее производством и реализацией. Финансовый результат может быть как положительным, так и отрицательным, положительный финансовый результат свидетельствует об эффективном и целесообразном использовании ресурсов организации, ее капитала. В системе показателей финансовых результатов получают законченную денежную оценку различных сторон деятельности организации, от снабженческой до сбытовой [7].

**2) алгоритмическое наполнение.** Финансовый результат как расчетный показатель (абсолютная и относительная величина) позволяет дать оценку финансово-хозяйственной деятельности организации за отчетный период. Существенное влияние на финансовый результат оказывают: (а) производственно-финансовая деятельность организации, ее целевые ориентиры и стратегия развития; (б) принятые в организации методы признания, оценки, учета и исчисления показателей доходов и затрат (учетная политика, профессиональное суждение бухгалтера). Как показал обзор экономической литературы, у большинства экономистов (табл.1) финансовые результаты характеризуются суммой полученной прибыли (убытка) и уровнем рентабельности. Прибыль – расчетный показатель, ее величиной можно варьировать в зависимости от того для каких целей определять ее уровень (валовая прибыль, прибыль от реализации продукции (товаров, работ, услуг), прибыль до налогообложения, чистая прибыль и т.д.). Различные показатели прибыли ориентированы на определенные категории пользователей, этим и объясняется многообразие алгоритмов расчета, необходима четкая и однозначная идентификация алгоритмического и информационного обеспечения показателя финансовых результатов, о котором идет речь, позволяющая делать обоснованные оценочные суждения о нем.

**3) информационное наполнение.** Для раскрытия информации о формировании финансового результата за отчетный период предназначен Отчет о прибылях и убытках (далее – ОПУ) [10]. В ОПУ наглядно и последовательно представлена логика процесса формирования финансового результата, его ключевых компонент. Под запросы пользователей информации возможны различные варианты представления исходных компонентов в общем алгоритме расчета. В основу ОПУ заложен бухгалтерский подход формирования прибыли, как оценочного показателя, базирующийся на отражении в системе счетов информации о доходах и расходах организации, в разрезе видов ее экономической деятельности.

В экономической теории, прежде чем определять категорию (термин) через алгоритм, необходимо дать определение качественного характера, пояснить ее экономический смысл, предназначение, рассмотреть возможность ее оценки, варианты алгоритма расчетов, информационное обеспечение алгоритма, достоверность и надежность получаемых оценок [3].

Наделив понятие «финансовый результат» смысловым, алгоритмическим и информационным наполнением, определим экономическое содержание дефиниции «финансовый результат» через следующие взаимосвязанные и взаимообусловленные компоненты:

– **Совокупность.** Финансовый результат представляет собой системное понятие, характеризующее совместный результат от всех взаимосвязанных и/или взаимодействующих видов деятельности организации множеством показателей объединенных единой качественной

основой, но отличающихся друг от друга отдельными признаками (экономической интерпретацией, методикой расчета, источниками информации и др.).

– **Показатель.** Относительно к экономической деятельности показатель – это система характеристик, количественно и качественно определяющих функционирование и развитие экономики, на уровне субъекта хозяйствования – экономики организации – это количественная определенность свойств измеряемых объектов, процессов или явлений, выраженная числом в соответствующих единицах [11].

В теории экономического анализа определение экономического показателя проходит стадии:

1) концептуализации – качественное описание сущности определяемого свойства (показателя). Финансовый результат, как результат деятельности организации: (а) объективно существует, и наблюдаем, *например*, финансовым результатом основной деятельности (от реализации) выступает выручка от реализации продукции (товаров, работ, услуг), а конечный финансовый результат от реализации можно получить «очистив» выручку от косвенных налогов и полной себестоимости реализованной продукции (товаров, работ, услуг); (б) на основе финансового результата можно судить о других объектах и их характеристиках, *например*, о финансовом положении организации;

2) формализации и интерпретации. Финансовый результат характеризуется системой абсолютных (*прибыли /убытки*) и относительных показателей (*коэффициентный метод оценки прибыли – показатели рентабельности*). Показатели имеют соответствующие алгоритмы расчетов, возможно «разложение» предмета исследования (показателей) на отдельные части (факторы);

3) операционализации. Финансовые результаты: (а) идентифицируемы (в бухгалтерском учете и отчетности); (б) измеримы (абсолютные – денежная оценка, относительные – коэффициенты, проценты); (в) возможно моделирование показателей, характеризующих финансовые результаты (абсолютных и относительных), в зависимости от порядка определения и поставленной цели, формирование из них целостной системы, исследование их значений и изменений с помощью инструментария анализа.

– **Система целевых ориентиров.** Выделение финансовых результатов как одного из основных показателей в системе целевых ориентиров обосновано тем, что целью рационального собственника является максимизация собственной выгоды, и в рамках концепции рациональности организация стоит свою деятельность исходя из перспективы устойчивого генерирования прибыли (устраивающую в среднем собственников, кредиторов, инвесторов и т.д.) или ее максимизации.

– **Конечный результат завершающей стадии кругооборота средств организации.** Финансовый результат представляет собой выраженный в денежной оценке результат хозяйственной деятельности организации, как совокупный, так и в разрезе видов деятельности.

– **Эффект и эффективность.** Эффект экономический – абсолютный показатель, характеризующий результат деятельности в денежной оценке, экономическая эффективность (*англ. economic efficiency*) формализовано – соотношение между достигнутым результатом и использованными ресурсами. Эффективность это получение максимума возможных благ от имеющихся ресурсов, постоянно соотнося выгоды (блага) и затраты, при этом ведя себя рационально [12]. Финансовый результат, может быть представлен в виде абсолютных показателей, характеризующих результат деятельности организации в денежной оценке, и относительных, соизмеряющих полученный эффект с затратами или ресурсами, использованными для достижения этого эффекта.

– **Источник финансирования деятельности организации, часть ее собственного капитала.** Ориентиром выступает предпринимательская (совокупная рыночная) прибыль [3], в качестве которой принимается прирост капитала собственников организации (за исключением операций по преднамеренному его изменению), имевший место в отчетном периоде и проявляющийся в увеличении ее чистых активов.

Таким образом, **финансовый результат** – совокупность показателей в системе целевых ориентиров организации, которую можно исследовать как: (а) конечный результат,

характеризующий экономический эффект и эффективность завершающей стадии кругооборота средств организации; (б) основной источник финансирования деятельности организации.

**Заключение.** Таким образом, финансовые результаты выступают основными оценочными показателями деятельности субъекта хозяйствования в области предпринимательства и бизнеса. Различия методологических подходов к исследованию «финансового результата» обеспечивают формирование многофункциональных абсолютных (прибыль/убыток) и относительных (коэффициенты рентабельности) оценочных показателей в системе сбалансированных финансовых показателей.

#### СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ:

1. Новый экономический словарь. / Под редакцией А.Н. Азрилияна. – М.: Институт новой экономики, 2006.
2. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет : учеб. пособие / Н.П. Кондраков. – 4-е изд. переруб. и доп. – М. : ИНФРА – М. – 2002. – 640 с.
3. Ковалев В.В., Ковалев Вит.В. Анализ баланса. – 4-е изд., перераб. и доп. – М. : Проспект, 2017. – 912 с.
4. Артеменко В.Г., Беллендир М.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. – 2-е издание, переработанное и дополненное. – М.: Издательство «Дело и сервис»; Новосибирск: Издательский дом «Сибирское соглашение», 1999. – 160 с.
5. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник / Под ред. проф. В.Я. Позднякова. – М. : ИНФРА-М, 2008. – 617 с.
6. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М, 2000. – 208 с.
7. Королев Ю.Ю. Финансовый анализ : учеб. пособие / Ю.Ю. Королев. – Минск : Междунар. Ун-т «МИТСО», 2015. – 256 с.
8. Кутер М.И. Теория бухгалтерского учета : учебник / М.И. Кутер. – 3-е изд., перераб и доп. – М. : Финансы и статистика, 2007. – 592 с.
9. Соколов Я.В. Основы теории бухгалтерского учета // Я.В. Соколов. – М. : Финансы и статистика, 2003. – 495с.
10. Постановление Министерства финансов Республики Беларусь № 104 от 12.12.2016 «Об утверждении Национального стандарта бухгалтерского учета и отчетности «Индивидуальная бухгалтерская отчетность» // Консультант Плюс : Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2018.
11. Когут А.Е. Экономическая метрология. – Л. : Наука, 1990. – 192 с.
12. СТБ ISO 9000-2015 (ISO 9000:2015, IDT). Системы менеджмента качества. Основные положения и словарь. – Взамен СТБ ISO 9000-2006 ; введ. 01.03.2016. – Минск : Госстандарт : БелГИСС, 2015. – IV, 54 с.

#### MODERN ASPECTS OF RESEARCH OF ECONOMIC CONTENT OF FINANCIAL RESULTS

**Matalytskaya SK**, Candidate of economic sciences, Associate professor, Belarusian State Economic University

**Annotation.** The article analyzes various points of view and with varying degrees of detail to the study of the definition of the "financial result", the author's approach to determining the economic content of this definition, investigated the absolute and relative indicators of "financial results" used to assess the effectiveness of the organization.

**Keywords:** financial result, effect, efficiency, economic benefit, profit, profitability.

#### УДК 338.24.01

#### КОНЦЕПЦИЯ ИНТЕЛЛЕКТУАЛЬНОГО ЧЕЛОВЕЧЕСКОГО КАПИТАЛА КОМПАНИИ

**Бусыгин Д.Ю.**, кандидат экономических наук, доцент, заведующий кафедрой менеджмента, учета и финансов Минского филиала РЭУ им. Г.В. Плеханова

**Аннотация.** В статье рассматриваются различные подходы к пониманию интеллектуального капитала компании. Определена роль добавленной стоимости как основного показателя эффективности деятельности компании. Сформулировано понятие «интеллектуальный человеческий капитал компании».

**Ключевые слова:** интеллектуальный капитал, человеческий капитал, добавленная стоимость.

**Введение.** В новой экономике информация и знания становятся одним из важнейших факторов производства, обеспечивающим прирост стоимости бизнеса. Таким образом, они образуют новый капитал бизнеса – «интеллектуальный капитал». И именно основным ресурсом создания стоимости в постиндустриальной экономике становится не промышленный и финансовый, а интеллектуальный капитал. Использование интеллектуального капитала как основного инновационного ресурса позволяет получить ряд преимуществ в росте стоимости