

После анализа данных по приросту стоимости пая и чистых активов фонда, предоставленных интернет-сайтами банков — участников эксперимента, были получены прогнозы по доходности. Они являются достаточно точными, поскольку ставки по объектам инвестирования обладают низкой волатильностью.

Фонды в белорусских рублях ФБУ «Капитал» («Белинвестбанк») и «Райффайзен Актив — BYR» обеспечат доходность на уровне 12—13 %, а «Райффайзен Актив — USD» — всего 2,5 %. Это лишает ФБУ главного конкурентного преимущества в сравнении с депозитами и облигациями — высокого дохода.

Существует ряд объективных причин, под действием которых сложилась данная ситуация, главные из них — недостаточная развитость фондового рынка и узкий круг объектов для инвестирования. Для полноценного функционирования ФБУ необходимо создать активный рынок, который обеспечит возможность выбора инструментов и тактик поведения для достижения наилучшего результата.

Вопросы нормативного обеспечения являются вторичными, поскольку действующее законодательство освещает ключевые вопросы регулирования, а более детальная проработка станет возможной лишь в сочетании с практикой функционирования фондов.

## **Секция 5**

### **БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ, АНАЛИЗ И АУДИТ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ (ПО ОТРАСЛЯМ)**

**О.А. Головкио**  
*БГТУ (Минск)*

#### **ОСОБЕННОСТИ АНАЛИЗА БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА, СОСТАВЛЕННОГО В СООТВЕТСТВИИ С МСФО**

Правила составления бухгалтерской отчетности для предприятий Республики Беларусь далеки от требований и принципов МСФО и в основном направлены на требования налогового учета.

Но в последнее время все больше внимания уделяется возможности трансформации бухгалтерской отчетности отечественных предприятий и приведение ее к международным стандартам, в результате чего происходит реклассификация статей, изменяется их расположение, что влияет на показатели ликвидности, платежеспособности и финансовой

устойчивости. Для формирования финансовой отчетности в формате МСФО возможно применение методики, состоящей только из самых принципиальных реклассификаций.

Основным документом финансовой отчетности во всех странах является бухгалтерский баланс предприятия, который выступает как главный источник информации о финансово-имущественном состоянии предприятия для всех заинтересованных пользователей.

При соблюдении определенных правил перевода статей бухгалтерского баланса ОАО «Завод ЖБИ» за 2008—2009 гг. получим отчет о финансовом положении в формате МСФО, представленный в таблице.

**Отчет о финансовом положении в формате МСФО ОАО «Завод ЖБИ»  
за 2008—2009 гг., млн руб.**

Статья отчета о финансовом положении	2008 г.	2009 г.
1	2	3
<b>Внеоборотные активы</b>		
Основные средства	16 793	20 899
Нематериальные активы	2	2
Долгосрочная дебиторская задолженность	—	—
Инвестиции	—	—
Прочие внеоборотные активы	—	—
<i>Итого</i>	16 795	20 901
<b>Текущие активы</b>		
Запасы	3222	3117
Дебиторская задолженность	2169	1865
Денежные средства	359	136
<i>Итого</i>	5750	5118
Всего активов	22 545	26 019
<b>Собственный капитал</b>		
Акционерный капитал	5	19 160
Собственные акции	—	—
Резервы	16 016	13 31
Нераспределенная прибыль	2935	1658
Задолженность акционеров	—	—
<i>Итого</i>	18 956	22 149

1	2	3
Долгосрчные обязательства		
Финансовые обязательства	126	87
Прочие обязательства	—	—
<i>Итого</i>	126	87
Краткосрочные обязательства		
Финансовые обязательства	—	410
Кредиторская и прочая задолженность	3463	3367
Оценочные обязательства	—	6
<i>Итого</i>	3463	3783
Всего капитала и обязательств	22 545	26 019

Для анализа влияния на показатели платежеспособности рассчитаем коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами по балансу, составленному по отечественной методике, а затем по отчетности МСФО для ОАО «Завод ЖБИ».

Коэффициент текущей ликвидности ( $K_1$ ) рассчитывается как отношение итога раздела II актива бухгалтерского баланса к итогу раздела V пассива баланса за вычетом строки 640 «Резервы предстоящих расходов». Следовательно, в 2008 г.  $K_1 = 5843 / (3460 - 0) = 1,69$ ; в 2009 г.  $K_1 = 5255 / (3777 - 6) = 1,39$ .

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ( $K_2$ ) рассчитывается как отношение суммы итога раздела III пассива баланса и строки 640 за вычетом итога раздела I актива баланса к итогу раздела II актива баланса. Таким образом, в 2008 г.  $K_2 = (19\ 052 + 0 - 16\ 795) / 5843 = 0,39$ ; в 2009 г.  $K_2 = (22\ 292 + 6 - 20\ 901) / 5255 = 0,27$ .

По отчету о финансовом положении по МСФО коэффициент ликвидности (КТЛ) определяется как отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам. В 2008 г.  $КТЛ = 5750 / 3463 = 1,66$ ; в 2009 г.  $КТЛ = 5\ 118 / 3\ 783 = 1,35$ . Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (КОСОС) по МСФО определяется как отношение собственного капитала за вычетом внеоборотных активов к оборотным активам. В 2008 г.  $КОСОС = (18\ 965 - 16\ 795) / 5750 = 0,38$ ; в 2009 г.  $КОСОС = (22\ 149 - 20\ 901) / 5118 = 0,24$ .

Вышеприведенные расчеты и отчетность в формате МСФО показали, что отличия в показателях существуют. В случае ОАО «Завод ЖБИ» данные отличия незначительны, что свидетельствует о достаточно устойчивом положении предприятия на рынке. Но небольшое изменение стоимости активов (как оборотных, так и внеоборотных) мо-

жет привести к значительному искажению представления о состоянии предприятия при составлении отчетности по традиционной отечественной методике.

**Е.А. Евсеенко**  
БГЭУ (Минск)

## **АНАЛИЗ ОПТИМАЛЬНОГО РАЗМЕРА ЗАКАЗА**

Между размером заказа и затратами предприятия на поставку и хранение производственных запасов существует определенная зависимость. Издержки на поставку запасов снижаются при росте размера партии поставки, так как уменьшаются транспортно-заготовительные и административно-управленческие расходы, связанные с заготовкой запасов.

Вместе с тем увеличение размера партии поставок вызывает рост издержек хранения производственных запасов, которые состоят из расходов, связанных с их хранением на складе. Как правило, это амортизация складских помещений, отопление и поддержание в необходимом санитарном состоянии, увеличение фонда оплаты труда работников склада, а также косвенные потери, например плата процентов банку за пользование кредитом, потери от порчи товарно-материальных ценностей при хранении и др.

Поэтому возникает необходимость определения оптимальной величины производственных запасов, при которых совокупные издержки на поставку и хранение будут минимальны.

Оптимальный размер производственных запасов обеспечивается регулированием размеров партии поставок — величины разовой поставки запасов на предприятие. Поставки могут осуществляться железнодорожным, автомобильным, авиационным и речным транспортом.

Американский экономист Уилсон предложил формулу, по которой рассчитывается размер оптимальной партии поставки:

$$EOQ = \sqrt{\frac{2QK}{MP}},$$

где  $EOQ$  — оптимальный размер заказа;  $Q$  — потребность в запасе;  $K$  — затраты на создание запасов;  $M$  — удельные затраты на хранение запасов;  $P$  — цена единицы запаса,

или в денежном выражении:

$$EOQ = \sqrt{\frac{2QPK}{M}}.$$