

Список использованных источников

1. Винокурова, Т.П. Налоговый учёт в Республике Беларусь: состояние, проблемы и перспективы развития / Т.П. Винокурова, Т.П. Кравченко // Бухгалтерский учёт и анализ. – 2005. - №10. – с. 15-19.
2. Пономаренко, Е.П. Внутрифирменный анализ доходов и расходов организации: состояние и развитие // Бухгалтерский учёт и анализ – 2007. - №1. – с. 33-37

УДК 657.421.32

БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЁТ СТОИМОСТИ БИЗНЕСА (ПРЕДПРИЯТИЯ)

С.В. Будкевич, Е.Ю. Дулебо

В современных условиях решение проблемы учета стоимости бизнеса (предприятия) приобретает характер приоритетных исследований. Это связано с тем, что пользователи бухгалтерской отчетности пытаются использовать её данные для оценки стоимости бизнеса. Система бухгалтерской отчетности не может быть приспособлена ко всем методам потому, что она представляет собой универсальный и строго определённый механизм, который обеспечивает информационные потребности рынка в целом. Поэтому, несмотря на наличие ряда работ, посвящённых проблеме оценки непосредственно, на данный момент не исследованным является вопрос совместимости современной системы бухгалтерской отчетности с эффективными моделями оценки. В связи с этим в своём исследовании мы предлагаем совершенствование существующих форм учётных регистров и разработку новых, в которых найдёт отражение информация, необходимая для оценки.

Кратко остановимся на подходах к оценке стоимости бизнеса. Стоимость бизнеса (предприятия) определяется на основании следующих подходов:

- затратного
- доходного
- сравнительного.

Следует отметить, что последний подход менее всего применим для Республики Беларусь в связи с неразвитостью фондового рынка. По этой причине в дальнейшем остановимся только на затратном и доходном подходах.

Информация, необходимая для расчёта стоимости бизнеса (предприятия), зависит от используемого метода оценки. При этом часть учётной информации используется при всех подходах, другая - рассчитывается. В связи с этим всю совокупность информации, необходимой для оценки, целесообразно разделить на две группы: исходную и расчетную.

При затратном подходе и исходной, и расчётной информацией будут выступать данные бухгалтерского учёта. При доходном подходе - исходной информацией являются данные бухгалтерского учёта, а расчётной – ставка дисконтирования денежного потока или коэффициент капитализации, в зависимости от выбранного метода расчета.

При затратном подходе наиболее полно информация для расчета стоимости представлена в бухгалтерском балансе организации.

Соответствующие активы и пассивы, принимаемые к расчёту, отражаются по соответствующим строкам баланса. Для простоты расчета стоимости необходимые данные группируются в специальные таблицы. Проблема их использования состоит в простом переносе данных бухгалтерского баланса в соответствующие строки и столбцы.

Для устранения этой проблемы, необходимо корректировать некоторые элементы. Корректировка обеспечит реальность оценки стоимости бизнеса в большей степени приближенную к действительности.

На основании вышесказанного предлагается совершенствование регистров бухгалтерского учёта для целей оценки при затратном подходе. Суть предложения заключается в корректировке не только стоимости внеоборотных активов, но и других объектов учета, стоимость которых используется при расчете чистых активов:

- запасов и затрат, в том числе сырья и материалов, средств труда в составе оборотных средств.

По нашему мнению, корректировка данных элементов на коэффициент инфляции поможет отразить их стоимость, приближенную к реальности. Мы исходим из предположения о том, что у поставщика, при прочих равных условиях, цена изменится под действием инфляционных процессов.

- дебиторской задолженности,
- кредиторской задолженности,

Данные элементы мы предлагаем корректировать в части обязательств в иностранной валюте на дату оценки.

В итоге после доработки формы для расчёта стоимости чистых активов, мы получим свод необходимой информации для расчета стоимости бизнеса (предприятия) затратным методом.

В отличие от затратного подхода, при доходном - данных бухгалтерского баланса недостаточно. Необходимо использовать и другие формы бухгалтерской отчётности. Проблемы использования форм бухгалтерской отчетности для целей оценки доходным подходом покажем на примере. В качестве примера для целей исследования выбрана модель дисконтирования денежных потоков, предложенная Коуплендом Т., Коллером Т.. Согласно этому подходу расчёт стоимости бизнеса можно записать следующим образом:

Стоимость бизнеса = Денежный поток, от основной деятельности*ставка дисконтирования – долговые обязательства*ставка дисконтирования + доходы от других видов деятельности – расходы от других видов деятельности.

Исходя из этого видно, что бухгалтерский учёт призван обеспечить данными расчет стоимости основной деятельности, предоставить величину фактического размера долговых обязательств и данные по деятельности организации, не связанной с основной.

С целью конкретизации и обобщения указанной информации в одном регистре предлагается новый учётный регистр, основанный на построении отчёта о прибылях и убытках, и использующий информацию других, вышеперечисленных форм бухгалтерской отчётности. Суть предложения заключается в выделении в этой форме трёх основных разделов:

- доходы и расходы от основного вида деятельности,
- долговые обязательства,
- доходы и расходы от других видов деятельности.

Представление информации в таком виде будет соответствовать схемам расчёта стоимости бизнеса методом дисконтирования денежных потоков. Так же для наглядности данные предлагается представлять в разрезе доходов, расходов, финансовых результатов. Преимущества подобного представления информации проявляются не только в процессе оценки стоимости бизнеса, но и для целей оценки управления эффективностью бизнеса.

Таким образом, для расчёта стоимости бизнеса (предприятия) необходимо использовать существующие и предлагаемые формы бухгалтерской отчётности. Это расширит сферу применения данных бухгалтерского учета в процессах управления эффективностью бизнеса.

Список использованных источников:

1. Коупленд Т., Коллер Т., Муррин Дж. Стоимость компании: оценка и управление. – «Олимп- бизнес» - 2005-с. 576.

УДК 65.016.8

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ОТДЕЛЬНЫХ ЭЛЕМЕНТОВ ПРО- ЦЕДУРЫ БАНКРОТСТВА

Л.И. Кутаёва

Осуществление рыночной экономикой санирующей функции предполагает реализацию процедуры банкротства, механизм которой регулируется законодательными и нормативными актами Правительства Республики Беларусь. По данным Департамента по санации и банкротству Министерства экономики Республики Беларусь, доля убыточных предприятий в экономике республики составляла в 2005 году 52% от общего количества зарегистрированных, в 2006 году – 48%. В 2007 году продолжала действовать тенденция снижения доли убыточных организаций.

В результате недостаточно эффективной финансово-хозяйственной деятельности нынешних предприятий-банкротов, своевременно не оценивших динамичность внутренней и внешней среды, действующего законодательства, возникает неплатежеспособность, которая приобретает устойчивый характер.

С момента прекращения финансово-хозяйственной деятельности организаций и осуществлением процедуры банкротства проходит 3-5 лет, в лучшем случае – 1-2 года (по делам отсутствующих должников). За это время имеющиеся активы организаций в буквальном смысле исчезают; обратить взыскание кредиторам по долгам фирмы на элементы имущества становится невозможным. Задолженность, исчисляемая десятками и сотнями миллионов, а порой и миллиардными суммами в отношении должника признается погашенной в связи с признанием субъекта банкротом и внесением в Единый государственный регистр юридических и физических лиц записи об исключении из Регистра. Кредиторы несут прямые убытки.

Для «профилактики» банкротства организаций, своевременной оценки ее угрозы и принятия действенных хозяйственно-финансовых и судебных мероприятий (первых – с целью санации, вторых – для реализации имущества по долгам) необходимо проведение мониторинга организаций малого бизнеса в деятельности контролирующих органов, в первую очередь - инспекций министерства по налогам и сборам (ИМНС) Республики Беларусь на местах. В большинстве случаев, как показывает судебная практика, именно ИМНС становятся инициаторами возбуждения дел о банкротстве организаций. Но неплатежеспособность возникает не мгновенно; к ней ведут определенные действия (бездействия) субъекта хозяйствования, которые можно предвидеть и оценить по показателям его финансово-хозяйственной деятельности, данным «Бухгалтерского баланса».

В оценке первоначальных признаков возникновения кризиса неплатежеспособности существуют традиционные и зарекомендовавшие себя методы и приемы. Однако организационная сторона предупреждения банкротства и своевременная оценка соотношения стоимости имущества и бизнеса с кредиторской задолженностью предприятий-банкротов не используется в практике для определения признаков банкротства. Анализ же размещения средств организаций по статьям баланса, источников их формирования может показать приближение угрозы неплатежеспособности. И если деятельность такой организации сразу поставить на контроль, то возможно предупредить и свести на нет вероятность наступления банкротства – с одной стороны, а с другой - в случае его реальной угрозы – оперативно возместить кредиторам долги за счет имущества должника, используя для этого правовые приемы – наложение ареста на счета