

С учетом выводов проведенного анализа нами разработана универсальная методика оценки синергетического эффекта холдинга, которая включает три основных этапа. *На первом этапе* выбирается целевой показатель деятельности холдинга, проводится его факторный анализ на уровне каждого участника и оценивается синергетический эффект холдинга в абсолютном и относительном выражении. *На втором этапе* определяются индивидуальные синергетические эффекты участников холдинга по выбранному целевому показателю, после чего проводится ранжирование участников. *На третьем этапе* осуществляется моделирование оптимальной структуры холдинга.

Разработанная нами методика одновременно позволяет:

1) рассчитать синергетический эффект холдинга по целевому показателю;

2) определить индивидуальные синергетические эффекты участников и ранжировать их в зависимости от уровня вклада в совместный результат;

3) моделировать оптимальную структуру холдинга.

Дальнейшее совершенствование предложенной методики видится в ее адаптации для оценки синергетического эффекта в наименее изученных сферах, таких как сфера финансового риска холдинга.

Литература

1. *Балтин, В.Э.* Оценка эффекта синергии создания и функционирования холдинга / В.Э. Балтин, Е.В. Скобелева // Вестн. Оренбург. гос. ун-та. — 2006. — № 8. — С. 170—176.

2. Экономическое обоснование и оценка эффективности проектов создания корпоративных структур / С.Б. Гальперин [и др.]; под общ. ред. С.Б. Гальперина. — М.: Новый Век, 2001. — 56 с.

3. *Педенко, О.Н.* Оценка эффективности процесса интеграции при создании холдинговых структур / О.Н. Педенко // Финансы и кредит. — 2009. — № 41. — С. 65—70.

Л.А. Гаврилюк, канд. техн. наук, доцент
Л.В. Грабаровская, канд. экон. наук, доцент
МЭА (Кишинев, Молдова)

МСФО 21 «ВЛИЯНИЕ ИЗМЕНЕНИЙ ОБМЕННЫХ КУРСОВ ВАЛЮТ»: ОСОБЕННОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ В МЕЖДУНАРОДНОЙ И НАЦИОНАЛЬНОЙ ПРАКТИКАХ УЧЕТА

В настоящее время одной из приоритетных задач реформирования бухгалтерского учета в Республике Молдова является приведение национальной системы в соответствие с требованиями рыночной экономики и международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Национальные стандарты бухгалтерского учета (НСБУ) во многом соответствуют требованиям МСФО, однако существуют и определенные различия. В МСФО содержатся определения понятий, которые отсутствуют в НСБУ либо трактуются иначе в силу отличающихся учетных правил. Так, МСФО 21 «Влияние изменений обменных курсов валют» выделяет 3 вида объектов регулирования: функциональная валюта, денежные статьи и зарубежная деятельность, курсовые разницы по которым обособленно отражаются в учете и финансовой отчетности.

Одним из принципиальных понятий, связанных с учетом операций в иностранной валюте и влиянием изменений валютных курсов, является *функциональная валюта* — валюта, используемая в основной экономической среде, в которой предприятие генерирует и расходует свои денежные средства. От ее выбора зависит дальнейший порядок отражения экономических операций и пересчета их в валюту представления отчетности. Если МСФО 21 подходит к определению такой валюты более гибко, оставляя выбор предприятию исходя из особенностей его деятельности, то НСБУ 21 «Последствия изменений курсов обмена валют» вообще не предусматривает понятия «функциональная валюта», поскольку в качестве основной валюты выступает молдавский лей. С точки зрения МСФО 21 валюта представления отчетности может отличаться от функциональной валюты. Согласно НСБУ 21 валюта представления и функциональная валюта совпадают.

Порядок пересчета денежных статей в иностранной валюте согласно НСБУ 21 в большинстве случаев идентичен требованиям МСФО 21. В то же время такие статьи, как «авансы выданные» и «авансы полученные» с точки зрения МСФО 21 не являются денежными. Основным отличием *неденежной статьи* в соответствии с МСФО 21 является отсутствие права на получение (или обязательства по предоставлению) фиксированного или определяемого количества единиц валюты. Примерами этого являются: нематериальные активы, основные средства, запасы, а также предоплата товаров и услуг (например, арендная плата, выплаченная авансом), обязательства, подлежащие урегулированию путем предоставления неденежного актива. Таким образом, не вся дебиторская и кредиторская задолженность включается в состав денежной статьи и, соответственно, не подлежит пересчету.

Основной целью МСФО 21 является не только определение критериев оценки и порядка отражения операций в иностранной валюте, но и пересчет показателей финансовой отчетности, в том числе и *зарубежной деятельности*, в валюту представления. МСФО 21, объединив две категории «зарубежное подразделение» и «зарубежное предприятие» в зарубежную деятельность, предусматривает отражение курсовых валютных разниц от пересчета финансовой отчетности о зарубежной деятельности в составе собственного капитала консолидированной финансовой отчетности. В НСБУ 21 зарубежная деятельность по-прежнему трактуется с позиций «зарубежного подразделения» и «зарубежного предприятия».

Обобщая вышеизложенное, можно сделать вывод, что адаптация учетной практики молдавских предприятий к МСФО является на современном этапе особо актуальной. Происходящие в этом направлении процессы свидетельствуют о необходимости разработки нового законодательного механизма, регулирующего принципы функционирования бухгалтерского учета и способствующего укреплению престижа бухгалтерской профессии.

*В.И. Гарост, канд. экон. наук
Т.В. Ступенева, ассистент
БГЭУ (Минск)*

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ И ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА К ГОДОВОМУ ОТЧЕТУ

Пояснительная записка является обязательным элементом годовой бухгалтерской отчетности. Она основывается на анализе основных показателей деятельности предприятий и организаций, который выявляет, измеряет и обобщает причинно-следственные связи (факторы) хозяйственной деятельности.

Конкретное содержание и объем информации пояснительной записки определяются вышестоящей организацией (например, Министерством архитектуры и строительства Республики Беларусь) и организацией, составляющей годовой отчет (например, ОАО «Стройтрест № 3» г. Солигорска). Обязательная информация пояснительной записки определяется Инструкцией о порядке составления бухгалтерской отчетности (глава 7), утвержденной постановлением Министерства финансов Республики Беларусь № 111 от 30 окт. 2011 г.

Изучение вопроса и практики составления пояснительной записки в организациях Министерства архитектуры и строительства Республики Беларусь приводит к выводу, что наиболее полно ее содержание может раскрыть информация следующих разделов: 1. Сведения об организации; 2. Производственная и хозяйственная деятельность и выполнение основных и дополнительных прогнозных показателей; 3. Финансовое состояние; 4. Ценообразование; 5. Труд и заработная плата; 6. Занятость; 7. Внешнеэкономическая деятельность; 8. Управление государственным имуществом, приватизация, владельческий надзор; 9. Организация контрольно-ревизионной работы и внутрихозяйственного контроля; 10. Состояние бухгалтерского учета. Учетная политика. Характеристика статей бухгалтерского учета; 11. Охрана труда и техника безопасности.

В макете пояснительной записки предусматривается, что субъекты хозяйствования излагают в ней организацию и практику проведения анализа хозяйственной деятельности и принимаемые меры по повышению ее эффективности.