

"Векселя полученные" и пассивном - "Векселя выданные". Для долгосрочных и краткосрочных векселей использовать субсчета.

Расчеты по простым и переводным векселям, полученным организацией от сторонних лиц, как непосредственно от векселедателя так и от индоссаumenta подлежат учету на счете "Векселя полученные". По дебету данного счета необходимо отражать факты получения организацией векселей в счет оплаты за отгруженные товары, оказанные услуги; в счет погашения задолженности по займам и т.д. Задолженность по приобретенным векселям отражается в сумме, причитающейся к получению на момент отражения в учете. По кредиту счета отражается выбытие векселей: их погашение плательщиком (векселедателем или акцептантом), передача по индоссаменту и т.д. Сальдо по данному счету показывает сумму задолженности по векселям причитающуюся к получению от других организаций.

Расчеты по выданным векселям необходимо учитывать на счете "Векселя выданные", который показывает сумму непогашенной кредиторской задолженности по векселям, которые организация выдала своим кредиторам. По кредиту счета отражается сумма долга возникшая в результате выдачи простого и переводного векселя. Задолженность по выданным и принятым к оплате векселям учитывается по кредиту данного счета в сумме, которую необходимо выплатить векселедержателю. По дебету данного счета отражается сумма погашенной задолженности по векселям перед векселедержателем. Сальдо счета показывает сумму вексельной задолженности данной организации своим кредиторам.

Введение данных счетов способствует более достоверному отражению информации в балансе субъекта хозяйствования о вексельных операциях. На сегодняшний день бухгалтерская отчетность не содержит достаточно информации для анализа состояния расчетов хозяйствующе-

го субъекта по полученным и выданным векселям.

Сам факт наличия в активе баланса задолженности по полученным векселям говорит о возможности для рассматриваемого хозяйствующего субъекта предоставления кредита своим дебиторам. Данное обстоятельство указывает на отсутствие дефицита финансовых ресурсов, а значит, и на стабильность финансового положения.

Свидетельством о доверии к предприятию со стороны кредиторов; о его доброй репутации в деловых кругах может служить наличие в пассиве баланса задолженности по векселям выданным.

Благодаря таким важнейшим особенностям, как бесспорность, денежность, право протеста, солидарная ответственность вексельное обязательство имеет значительно большую силу, чем дебиторская задолженность векселем не обеспеченная. Вексель выступает высоколиквидным активом, который может быть до наступления срока погашения реализован стороннему лицу. Одной из важнейших экономических функций векселя является именно его роль как средства платежа.

Эти счета, как счета учета расчетов по векселям, должны найти свое отражение в разделе VI "Расчеты" Плана счетов бухгалтерского учета.

Таким образом, в целях рациональной организации бухгалтерского учета на предприятиях, которые выделены на самостоятельный баланс в рамках одного юридического лица, необходимо:

1. Учет расчетов по векселям полученным осуществлять на обособленном синтетическом счете 66 "Векселя полученные";

2. Учет расчетов по векселям выданным и акцептованным осуществлять на обособленном синтетическом счете 77 "Векселя выданные".

**А.П. Михалкевич, зав. кафедрой, доцент, БГЭУ, А.С. Залещенок, БСХА**

### **КАПИТАЛ И АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ ЕГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ**

**О**сновной задачей бухгалтерского учета на предприятиях, работающих в условиях рыночных отношений, является обеспечение многочисленных пользователей необходимой учетно-аналитической информацией, умелое использование которой помогает принимать научно обоснованные, ответственные и эффективные управленческие решения, способные оказывать существенное влияние на финансовое положение предприятия и материальное благосостояние его собственников и всех работников.

Бухгалтерский учет является связующим звеном между хозяйственной деятельностью и людьми, принимающими решения. Он, во-первых, измеряет хозяйственную деятельность путем регистрации данных о ней для дальнейшего использования; во-вторых, обрабатывает и перерабатывает полученные данные таким образом, чтобы они стали полезной информацией; в-третьих, передает посредством составления финансовой отчетности информацию тем, кто использует ее для принятия управленческих решений. Отсюда, данные о хозяйственной дея-

тельности предприятия являются как бы входом в систему бухгалтерского учета, а полезная информация для лиц, принимающих решения - выходом из нее.

В целом информационные потребности большинства предприятий похожи. Информация может быть количественной и в денежном измерении. Бухгалтерский учет обычно представляет информацию, выраженную в денежных единицах. Однако и не денежная информация часто имеет очень большое значение для управления. Поэтому руководители предприятий зарубежных стран включают в отчетность значительное количество таких показателей, которые характеризуют деятельность предприятий за отчетный период. Вначале публикуемой отчетности помещают следующие показатели: объявленный дивиденд, количество выпущенной продукции, процент использования мощностей, число акционеров, количество работающих и др. Подобная информация очень полезна для акционеров, банков, кредиторов и потенциальных инвесторов.

Учетная информация должна представляться в форме легко доступной для менеджеров и других потребителей. Она используется ими в процессе планирования, исполнения и контроля. Осуществляемое менеджерами на всех уровнях планирование представляет собой процесс выбора управленческих решений, которые должны быть приняты в будущем, при осуществлении производственного процесса. Каждый управляющий в соответствии с утвержденным планом разрабатывает более детальные планы, расчеты на более короткое время (неделю, день).

Осуществление этих весьма конкретных и детальных планов требует контроля и проверки со стороны руководителей и специалистов. Такой контроль осуществляется с помощью учетной информации. Бухгалтерские отчеты способствуют информированности управленцев об итогах деятельности предприятия по выполнению намеченных планов, побуждают работников действовать в соответствии с общими целями и задачами, стоящими перед ними.

Завершающим этапом бухгалтерского учета является подготовка и составление финансовой отчетности.

Финансовая отчетность составляется и представляется для многих внешних и внутренних пользователей. Поэтому она должна отвечать общим требованиям большинства пользователей. В связи с этим международные профессиональные организации по бухгалтерскому учету и отчетности прилагают усилия по гармонизации бухгалтерских инструкций, стандартов и процедур, относящихся к составлению и представле-

нию отчетности. Состав и содержание бухгалтерской (финансовой) отчетности, представляемой субъектами бухгалтерского учета нашей страны, а также инструкции о порядке ее заполнения разрабатываются и утверждаются Министерством финансов Республики Беларусь, что обеспечивает сопоставимость и идентичность отчетной информации.

Финансовая отчетность составляется в соответствии с учетной моделью, основанной на фактической себестоимости и концепции номинального поддержания вложенного капитала.

Главной задачей финансовой отчетности является представление информации о финансовом положении, эффективности и изменениях в финансовом положении предприятия. Она показывает результаты управления руководства или ответственность руководителей за предоставленные ему ресурсы.

Элементами, непосредственно относящимися к измерению финансового положения, являются активы, пассивы и капитал.

Актив представляет собой ресурс, контролируемый предприятием, как результат хозяйственных операций, которые произошли до отчетного периода и от которых ожидаются предстоящие прибыли предприятия.

Пассив - это обязательства предприятия, возникающие из предшествующих событий, оплата которых ожидается в результате выбытия из предприятия ресурсов, содержащих экономическую прибыль.

Капитал - это остаточный интерес в активах предприятия после вычета из них всех пассивов.

Рассмотрим содержание этих категорий используя основные концепции, разработанные комитетом международных стандартов учета.

Предполагаемая к получению экономическая прибыль, заключенная в активе, потенциально может содействовать росту потока денежных средств на предприятии, когда прибыль является частью производственной деятельности предприятия. Она также может способствовать ограничению оттока денежных средств, когда альтернативный производственный процесс уменьшает затраты на него.

Предприятие использует имеющиеся у него активы для производства товаров или оказания услуг, реализация которых будет способствовать притоку денежных средств на предприятие.

Предстоящие экономические прибыли, содержащиеся в активе, могут поступать на предприятие различными путями. Актив может быть использован в процессе производства товаров; обменен на другие активы; использован для оплаты обязательств; распределен между владельцами предприятия.

Пассивы - это обязательства предприятия. Различают настоящие и будущие обязательства. Решение предприятия приобрести активы еще не приводит к возникновению обязательств. Обязательство возникает только тогда, когда актив уже доставлен на предприятие или оно вступает в соглашение по приобретению актива. Финансовые обязательства отражают размер финансирования активов предприятия сторонними предприятиями и организациями, банками, частными лицами и др., т.е. величину его кредиторской задолженности.

Капитал - это сумма вложения владельцев в предприятие. Он в балансе может быть разделен в соответствии с принятой классификацией. В корпорации его называют "акционерным капиталом", поскольку акции служат доказательством права собственности и заинтересованности в доходе.

Акционерный капитал делится на две основные категории. Первая - оплаченный капитал - это сумма, которую владельцы вложили непосредственно в предприятие путем приобретения акций, выпущенных корпорацией.

Капитал постоянно увеличивается благодаря получению прибыли и сокращается, когда выплачиваются доходы в виде дивидендов. Нераспределенная прибыль представляет вторую категорию акционерного капитала и является разностью между общей прибылью предприятия, полученной от начала деятельности предприятия до даты составления баланса, и общей суммой дивидендов, выплаченных его акционерам за тот же период. Капитал еще называют чистыми активами, так как сумма собственного капитала фирмы всегда равна активам за вычетом обязательств. Это уравнение было сформулировано известным итальянским математиком Лукой Пачоли в 1494 году в специальном трактате, посвященном теории бухгалтерского учета. Как и каждое алгебраическое равенство, основное бухгалтерское уравнение может быть выражено следующим образом:

Активы - финансовые обязательства = капитал собственников.

Данное уравнение свидетельствует о том, что кредиторы имеют приоритетное право на удовлетворение своих финансовых требований по сравнению с собственниками предприятия. Кроме того, уравнение показывает, какая часть активов подлежит возмещению в счет погашения кредиторской задолженности и какая часть активов остается в собственности владельцев предприятия после оплаты всех своих долгов.

Основное бухгалтерское уравнение может быть преобразовано следующим образом:

Активы = финансовые обязательства + капитал собственников.

Итак, капитал характеризует размер участия собственника в финансировании имущества предприятия. Источниками инвестиций в активы предприятия являются собственный капитал владельцев предприятия и заемный капитал.

Заемный капитал делят на краткосрочный и долгосрочный.

Краткосрочные обязательства предполагают погашение долгов в ближайшем будущем. Одной из важных характеристик текущих обязательств является то, что с их помощью средства могут быть получены совершенно бесплатно. Например, если поставщик позволяет предприятию произвести оплату через несколько дней после доставки материалов, то это означает, что предприятие получило беспроцентный кредит на этот срок.

Долгосрочный заемный капитал предприятие приобретает с помощью получения ссуд банка или выпуска облигаций.

Капитал, полученный предприятием путем займа, называется заемным, а полученный от акционеров в качестве прямых взносов (оплаченный капитал) и косвенно в виде нераспределенной прибыли - собственным капиталом.

Для собственников (акционеров) предприятия большое значение имеет эффективное использование вложенных ими средств в предприятие. Для анализа эффективности использования капитала применяется ряд показателей. Особое внимание инвесторы обращают на такой показатель, как полученная прибыль в расчете на акцию или на стоимость акций. Он определяется делением чистой прибыли на количество или стоимость акций, находящихся в обращении.

Однако предприятие может выпускать различные акции: обыкновенные и привилегированные. Привилегированные акции представляют первоочередное право на удовлетворение имущественных требований. Поэтому при расчете суммы чистой прибыли на акцию следует вычесть из прибыли суммы, направляемые на удовлетворение требований держателей привилегированных акций.

Одной из важнейших характеристик финансового состояния предприятия является стабильность его деятельности в свете долгосрочной перспективы. Она во многом зависит от структуры капитала, степени его зависимости от кредиторов и инвесторов. Следовательно, финансовая устойчивость на перспективу характеризуется отношением собственного и заемного капитала. Однако этот показатель дает лишь общую оценку финансовой устойчивости предприятия.

Рассмотрим такие показатели:

Коэффициент концентрации собственного капитала. Он рассчитывается путем деления собственного капитала на общую сумму пассива баланса. Для примера возьмем показатели баланса акционерного общества за 1998 год:

$$ККСК = \frac{СК}{ПБ} = \frac{3800 \text{ млн. руб.}}{7200 \text{ млн. руб.}} = 0,53$$

ККСК - коэффициент концентрации собственного капитала;

СК - собственный капитал;

ПБ - пассив баланса.

Этот коэффициент характеризует в какой-то степени финансовую устойчивость и соотношение интересов собственников предприятия и кредиторов. Чем выше значение этого коэффициента, тем ниже зависимость предприятия от внешних кредиторов.

Дополнением к этому показателю является коэффициент концентрации заемного капитала. Используя данные того же баланса рассчитаем этот показатель:

$$ККЗК = \frac{ЗК}{ПБ} = \frac{3400 \text{ млн. руб.}}{7200 \text{ млн. руб.}} = 0,47$$

ККЗК - коэффициент концентрации заемного капитала;

ЗК - заемный капитал;

ПБ - пассив баланса.

С точки зрения предприятия заемный капитал несет в себе определенный риск, поскольку держатели облигаций и другие кредиторы в случае несвоевременного погашения обязательств могут обратиться в суд для принудительного взыскания долгов. Собственный (акционерный) капитал связан с гораздо меньшим риском, так как распределение дивидендов осуществляется в основном по решению учредителей (совета директоров), и держатели акций практически не могут привести к банкротству предприятия.

По вопросу привлечения заемных средств в производственный процесс предприятия в зарубежной практике существуют различные, порой противоречивые мнения. Наиболее распространенное мнение, что доля собственного капитала должна быть достаточно велика.

Называют нижний предел показателя - 0,6. В предприятие с высокой долей собственного капитала кредиторы более охотно вкладывают свой капитал.

Однако многим японским компаниям свойственна высокая доля привлеченного капитала (до 80%) и размер этого показателя в среднем на 58% выше по сравнению с американскими корпорациями. Этот фактор во многом объясняется тем, что предприятия США основной поток инве-

стиций получают от населения, а Японии - от банков. В Японии высокий уровень концентрации привлеченного капитала свидетельствует о степени доверия к корпорации со стороны банков, а значит и ее финансовой надежности и, напротив, низкий уровень этого показателя японских предприятий свидетельствует о их неспособности получить кредиты банков, что является определенным предостережением инвесторам и кредиторам.

Коэффициент финансовой зависимости. Он является обратным показателем к коэффициенту концентрации собственного капитала. Он определяется делением общей суммы пассива баланса на общую сумму собственного капитала. В нашем примере этот коэффициент равен 1,89 (7200 : 3800). Он свидетельствует о том, что в каждых 1,89 рубля вложенных в предприятие 89 копеек являются заемными.

Рост коэффициента финансовой зависимости в динамике означает увеличение доли заемных источников в финансировании предприятия. Если его значение снижается до 1,0, то это означает, что владельцы полностью финансируют деятельность предприятия собственными источниками.

Кроме вышеперечисленных показателей, для анализа финансового состояния предприятия может использоваться и показатель маневренности собственного капитала, который показывает, какая часть капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные активы, и какая его часть капитализирована.

Отношение заемного капитала к собственному раскрывает политику предприятия, балансирующей между риском и суммой капитала. Это отношение обозначается термином "леверендж". "Высокий леверендж" означает, что больше заемного капитала по сравнению с собственным и наоборот. Для нашего примера "леверендж" равен 0,89 (3400 : 3800), или 89%.

Еще одним показателем, характеризующим финансовую устойчивость предприятия, является степень обеспеченности выплат дивидендов, которая рассчитывается как отношение прибыли предприятия к сумме выплачиваемых дивидендов. Если для рассматриваемого предприятия величина прибыли равнялась 400 млн. руб., а расходы по выплате дивидендов - 200 млн. руб., то степень обеспеченности выплат по дивидендам составит 200%.

Очень важным показателем, характеризующим использование капитала, является его оборачиваемость. Чем выше скорость его оборота, тем интенсивнее его использование.

Коэффициент оборачиваемости капитала определяется отношением выручки от реализации продукции, работ и услуг к среднегодовой стоимости капитала.

Этот показатель применяется в качестве основного при оценке финансового состояния и деловой активности предприятия. Далее производится расчет влияния факторов на изменение уровня рентабельности капитала, детально изу-

чаются показатели оборачиваемости с установлением, на каких стадиях кругооборота произошло замедление или ускорение движения средств.

Экономический анализ эффективности использования капитала позволяет получить руководителям предприятия необходимую информацию без которой нельзя принять научно обоснованные управленческие решения.

**Т.А. Олефиренко, доцент, В.А. Ткаченко, БГЭУ**

### **НЕКОТОРЫЕ АСПЕКТЫ УЧЕТА СТОИМОСТИ ОТГРУЖЕННЫХ ТОВАРОВ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ ОПТОВОЙ ТОРГОВЛИ**

**Н**а сегодняшний день в оптовой торговле одним из достаточно сложных в методике учета является процесс реализации товаров. Здесь сказывается многообразие вариантов отражения в учете оптовой реализации товаров, применяемых на различных предприятиях, и некоторые недостатки в законодательных актах, регулирующих этот процесс.

Порядок отражения на счетах бухгалтерского учета операций по движению товаров в оптовой торговле зависит от многих факторов, и в первую очередь, от принятой учетной политики субъекта хозяйствования, в которой отражаются:

- цены, по которым ведется учет движения товаров по счету 41 "Товары";
- цены, по которым ведется учет товаров на счете 45 "Товары отгруженные";
- момент отражения в учете реализации товаров.

Также влияние оказывают:

- 1) *порядок расчетов за товары (предварительная или последующая оплата);*
- 2) *переход права собственности на реализованный товар.*

Оценка товарных запасов на складах, базах оптовой торговли и товаров, отгруженных покупателям, производится либо по покупным, либо по продажным (отпускным) ценам оптового предприятия. Моментом реализации в оптовой торговле может быть:

- *отгрузка товара покупателю;*
- *поступление платежа за отгруженный товар;*
- *в случае несвоевременной оплаты покупателем отгруженных товаров - срок, установленный законодательством Республики Беларусь.*

В последнем варианте и сказываются недостатки нашего законодательства. Согласно Методическим указаниям Главной Государственной налоговой инспекции "О порядке исчисления налога на добавленную стоимость" от 21 мая 1996 года № 12 уплата в бюджет налога на добавлен-

ную стоимость производится не позднее 60 дней с момента отгрузки товаров в пределах территории Республики Беларусь. Однако это не означает, что в указанный срок отгруженные товары, не оплаченные покупателем, должны быть отражены как реализованные, так как никакими другими нормативными актами этот вопрос вообще не урегулирован. В какой-то мере это может способствовать росту взаимных неплатежей между предприятиями.

На практике, оптовыми предприятиями, в большинстве случаев, при предварительной оплате за реализуемый товар, моментом реализации принят момент отгрузки товаров и предъявление покупателю документов на отгрузку товаров. При последующей оплате моментом реализации считают момент поступления денег от покупателей на счет поставщика. Это является экономически целесообразным, так как налог на добавленную стоимость и другие отчисления необходимо перечислить в бюджет после реализации товаров, то есть только после поступления денег на счет оптовой базы.

В соответствии с вышесказанным вполне обоснованным является установление оптовым предприятием момента реализации "по оплате". Также, наряду с этим, на предприятиях оптовой торговли учет товаров на счетах 41 и 45 может вестись по продажным ценам. Рассмотрим эту ситуацию. В данном случае, для учета товарных операций объективно необходимым является применение счета 42 "Торговая наценка", на котором отражается возникшая разница между покупными и продажными ценами.

Остановимся подробнее на структуре и назначении счета 42/1 "Торговая наценка (скидка, накидка)". Счет 42/1 - это регулирующий контрактивный счет, структура которого аналогична пассивному. Он является регулирующим, то есть уточняющим, корректирующим оценку товаров на счете 41, в дополнение к которому он и открыт. Информация, находящаяся на регулирующем счете используется только в сочетании с