

Цена капитала организации в целом рассчитывается как средневзвешенная величина исходя из цены каждой составляющей капитала и ее доли в капитале организации (пассив баланса):

$$\text{Средневзвешенная цена капитала организации (WACC)} = \text{Цена облигаций организации} \times \text{Доля облигаций в капитале} + \\ + \text{Цена привилегированных акций} \times \text{Доля привилегированных акций} + \text{Цена нераспределенной прибыли} \times \\ \times \text{Доля нераспределенной прибыли} + \text{Цена эмиссии обыкновенных акций} \times \text{Доля обыкновенных акций в капитале}.$$

Доля каждой составляющей капитала в общей сумме капитала может быть рассчитана либо по структуре капитала, либо по денежному выражению.

Для расчета весов элементов капитала по денежному выражению используется:

- балансовые оценки заемного и собственного капитала (заемный капитал как долгосрочные займы, отражаемые в балансе, собственный капитал – как сумма уставного, добавочного капитала и нераспределенной прибыли). Этот способ имеет два недостатка: во-первых, возможность искажения данных и несоответствие рыночной оценке, и, во-вторых, рассмотрение обыкновенных и привилегированных акций как единого элемента капитала (хотя стоимость их может отличаться);
- рыночные оценки. Доля элементов капитала по рыночной оценке определяется делением рыночной оценки элемента капитала на общую рыночную оценку капитала. Такой способ теоретически является верным, однако в практических расчетах при отсутствии рыночных оценок применяются и балансовые значения (особенно по заемному капиталу).

Следует обратить внимание еще на такой важный момент, как наличие разницы между скрытой и явной стоимостью изучаемых проектов финансирования. Явная стоимость источника финансирования может быть определена как такая ставка дисконтирования, при которой существует равенство между средствами, полученными организацией, и средствами, дисконтированными по этой ставке, которые организация должна будет выплатить в будущем в виде вознаграждения или возмещения. Определение явной стоимости принимает во внимание исключительно входящие и исходящие финансовые потоки в момент их образования, поэтому должны быть непосредственно связаны с рассматриваемым источником финансирования. Если обозначить за R сумму полученных в 0-ой год средств, а за S_p — суммы, выплачиваемые в года 1, 2, ..., p , ..., n , то ставка k , которая выражает явную стоимость рассматриваемого источника финансирования, определяется следующим образом:

$$R = \sum_1^n S_p (1 + k)^{-p}.$$

Однако стоимость источника финансирования не всегда выражается через непосредственно связанные с ним поступления или выплаты. В этом случае подразумевается скрытая стоимость. Так, использование организацией нераспределенной прибыли влечет за собой определенные последствия, особенно это касается возможностей, которые организация будет иметь при обращении за кредитами, или при увеличении капитала, и которые не проявляются, по крайней мере прямо, в форме финансовых потоков. Определить количественное значение таких последствий довольно трудно в том смысле, что не существует готовой формулы для измерения скрытой стоимости.

Точный расчет цены капитала организации в принципе невозможен. Тем не менее, даже приблизительное знание цены капитала организации весьма полезно в силу вышеизложенного.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Киреева Е.Ф. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие.— Мн.: ООО "Мисанта", 2003.— 83 с.
2. Ковалев В.В. Управление финансами: Учеб. пособие.— М.: ФБК Фпресс, 1998.— 160 с.
3. Росс С., Вестерфилд Р., Джордан Б. Основы корпоративных финансов/ Пер. с англ.— М.: Лаборатория Базовых Знаний, 2000.— 720 с.
4. Финансовый менеджмент: Учеб. пособие/ Под ред. проф. Е.И. Шохина.— М.: ИД "ФБК Пресс", 2002.— 408 с.

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УЧЕТА ИМПОРТНЫХ ОПЕРАЦИЙ: ПРОБЛЕМЫ И ПУТИ ИХ РЕШЕНИЯ

М.Ю. Кольбух, БГЭУ

Внешнеторговые операции значительно сложнее, чем обычные торговые операции, проводимые в рамках страны, и обладают рядом специфических особенностей.

Основным вопросом учета во внешнеэкономических операциях по импорту товаров является формирование (калькулирование) стоимости импортного товара. На сегодняшний день этот вопрос решен в белорусском

бухгалтерском учете формально, без учета некоторых сложных ситуаций, возникающих в практике финансово-хозяйственной деятельности предприятий.

Именно полная стоимость импортных товаров играет существенную роль при формировании финансового результата от их последующей реализации, а также при определении суммы товаров, числящейся в балансе предприятия на конец отчетного периода. Чем точнее будет определена полная стоимость импортных товаров, тем достовернее будет финансовая отчетность предприятия.

В настоящее время в учете материально-производственных запасы, в состав которых входят и товары, принимаются к бухгалтерскому учету по, так называемой, «фактической себестоимости».

Фактическая себестоимость материально-производственных запасов, приобретенных за плату, складывается из суммы фактических затрат предприятия на приобретение, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов.

Данный подход в целом соответствует принципам формирования стоимости товаров, установленных международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Согласно МСФО № 2 «Запасы» товары, которые входят в состав запасов, должны приниматься к учету по себестоимости. Себестоимость запасов должна включать все затраты на приобретение, затраты на переработку и прочие затраты, понесенные для того, чтобы доставить запасы до места их настоящего нахождения и состояния. Но МСФО № 2 «Запасы», как и белорусские нормативные акты, устанавливает только общий подход к формированию стоимости товаров в бухгалтерском учете, который заключается в сборе всех затрат, которые имеют отношение к приобретению товара и добавление их к цене, по которой товар был приобретен у покупателя. К сожалению, общий подход не может охватывать все проблемы и частные случаи, возникающие в практике хозяйственной деятельности предприятия. Такое положение дел зачастую вызывает отход от основных принципов формирования стоимости товаров в тех случаях, когда бухгалтер сталкивается с проблемами, вызванными спецификой деятельности предприятия, сложностями документооборота и особенностями законодательства. Естественно, что все это приводит к искажению бухгалтерского учета и отчетности. Решение возникающих на практике ситуаций и проблем, связанных с особенностями ведения бизнеса в отдельных отраслях и по любым иным причинам, не должно нарушать общий методологический подход, установленный бухгалтерским стандартом.

Существуют такие проблемы и при осуществлении внешнеторговой деятельности предприятий. Основная проблема, по нашему мнению, существует в вопросе формирования стоимости импортных товаров. В настоящее время в подавляющем числе случаев стоимость отражаемых в бухгалтерском балансе и отчете о прибылях и убытках импортных товаров является не достоверной. Такая ситуация возникает благодаря специфическим особенностям, присущим внешнеторговой деятельности.

Специфика внешнеторговой деятельности заключается в том, что затраты необходимые для продвижения закупленных импортных товаров от продавца к покупателю, очень велики и составляют, зачастую, 100 процентов и более стоимости самого товара. Это обстоятельство требует особого внимания к учету всей суммы расходов, связанных с приобретением импортных товаров. Но на практике часть этих расходов не попадает в стоимость импортных товаров. Такая ситуация возникает в связи с тем, что часть первичных документов по работам и услугам, связанным с приобретением импортных товаров, на момент составления финансовой отчетности не успевают поступить в предприятие. В отечественном бухгалтерском учете все затраты для отражения их на счетах должны быть подтверждены определенным образом оформленными документами. В ст. 9 Закона «О бухгалтерском учете и отчетности» сказано, что все хозяйственные операции, проводимые предприятием, должны оформляться оправдательными документами и эти документы служат первичными учетными документами, на основании которых ведется бухгалтерский учет. Это означает, что если предприятие имела какие-либо расходы в ходе хозяйственной деятельности и на момент составления отчетности не имела точного документального подтверждения этих расходов, то в бухгалтерском учете, а, следовательно, и в бухгалтерской отчетности они отражены не будут.

В отечественном учете сложилась парадоксальная ситуация, когда, с одной стороны, существует требование полноты и своевременности, а, с другой стороны, нет механизма исполнения этих требований в случаях, когда у предприятия есть уверенность что, расходы понесены, но документы, подтверждающие эти расходы, еще не поступили. Суть требования полноты заключается в том, что в бухгалтерском учете должны быть отражены все факты хозяйственной жизни, а требование своевременности сводится к тому, что факты хозяйственной деятельности должны быть отражены в бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности своевременно.

Такие требования к отражению в учете хозяйственных операций приводят к тому, что документы, не успевшие поступить в бухгалтерию предприятия к моменту составления финансовой отчетности, в учете отражены быть не могут. При формировании стоимости импортных товаров это обстоятельство играет существенную роль. Как уже отмечалось выше, расходы, необходимые для доставки импортных товаров, составляют значительную величину по отношению к стоимости самого товара и полный их учет является основной задачей бухгалтерского учета импорта товаров. При сложившемся на данный момент времени

подходе к учету импорта товаров быстрое и своевременное поступление, документально подтвержденных расходов, является затруднительным. Этому способствуют следующие факторы, присущие внешнеторговой деятельности:

- большая удаленность друг от друга покупателя и продавца импортных товаров;
- необходимость пересечения импортным товаром границы или нескольких границ и соответственно необходимость оплачивать расходы в разных государствах;
- большое количество мест возникновения затрат, связанных с продвижением товара от продавца к покупателю;
- несовершенство законодательства и договорных условий по своевременному обмену учетными первичными документами между контрагентами по сделке;
- максимально быстрая реализация закупленного импортного товара (груз часто реализуется «с колес»), что характерно для предприятий оптовой торговли, к которым в большинстве своем относятся внешнеторговые предприятия.

Несвоевременное отражение затрат по импорту товаров приводит к искажениям в бухгалтерском учете и отчетности.

Во-первых, если товар, к которому относятся не поступившие вовремя документы, был уже реализован, то в финансовой отчетности будет допущено завышение прибыли от реализации импортного товара. Это связано с тем, что на финансовый результат от сделки по реализации импортного товара будет списана не полностью сформировавшаяся стоимость товара.

Во-вторых, если товар на дату составления финансовой отчетности еще не был реализован, то в учете сложится меньшая, чем это должно было быть, сумма, отражаемая на счете Дебет 41 «Товары».

Учитывая размеры дополнительных затрат по приобретению импортных товаров, можно сделать вывод о том, что, в подавляющем числе случаев, эти отклонения будут существенны для финансовой отчетности внешнеторгового предприятия. В первом случае это отразится на достоверности отчета о прибылях и убытках, а во втором на достоверности баланса. На наш взгляд, вопрос о достоверности финансовой отчетности является ключевым при определении методики отражения в бухгалтерском учете любых хозяйственных операций.

Методика бухгалтерского учета импортных торговых операций должна обеспечивать возможность для достоверного и объективного представления финансового положения предприятия и результатов его деятельности за отчетный период. Это условие является необходимым для использования отчетности внешними пользователями: инвесторами, кредиторами, поставщиками и другими заинтересованными лицами. Именно в этом направлении развивается белорусский учет, который в настоящее время находится в переходном состоянии от модели, существовавшей при плановой экономике, к модели, которая должна будет существовать при развитии и сбалансированном рынке.

Очевидно, что неполное отражение затрат в стоимости импортных товаров может привести к тому, что внешние пользователи могут принять неверные экономические решения основываясь на недостоверной финансовой отчетности. Так, если импортный товар до формирования своей полной стоимости был реализован, инвесторы, анализируя отчет о прибылях и убытках, могут сделать вывод о повышенной рентабельности торговых операций и, основываясь на этих данных, принять ошибочные решения по инвестициям в это предприятие. Если на отчетную дату импортный товар не сформировал свою стоимость, то анализ по некоторым финансовым коэффициентам, например по ликвидности, даст неверную оценку состояния предприятия, что опять может привести к ошибочному решению в отношении предприятия.

Подводя итог, можно сделать вывод о том, что причиной недостоверной бухгалтерской отчетности внешнеторговых предприятий является нарушение важнейшего принципа бухгалтерского учета — принципа соответствия доходов и расходов.

Нами предлагается новая методика калькулирования стоимости импортных товаров, которая учитывает произведенные, но еще не поступившие в документальном виде затраты путем их оценки. Данная методика позволяет говорить о том, что при ее применении отчетность внешнеторгового предприятия становится в максимально возможной степени достоверна для пользователей.

Чтобы избежать путаницы при использовании терминов, которые можно встретить сейчас в нормативных документах по бухгалтерскому учету, мы предлагаем использовать термин — «полная стоимость импортного товара».

Полная стоимость импортного товара — это сумма фактических и оценочных расходов на приобретение самого товара и расходов, непосредственно связанных с его приобретением.

Причем как фактические, так и оценочные расходы включают в себя хозяйственные операции, которые были осуществлены предприятием или существует очень высокая вероятность того, что они были осуществлены. Иными словами, фактические и оценочные расходы отличаются друг от друга только тем, что на дату

составления бухгалтерской отчетности в одном случае (фактические расходы), есть первичные учетные документы, а в другом (оценочные расходы), они еще не поступили.

Таким образом, полная стоимость импортных товаров может складываться из четырёх элементов:

- 1) фактическая стоимость товара — это стоимость импортного товара, подтвержденная первичными учетными документами поставщиков;
- 2) оценочная стоимость товара — это стоимость товара, определяемая на основании оценки, в связи с отсутствием первичных учетных документов поставщиков;
- 3) фактические расходы, непосредственно связанные с приобретением импортного товара, — это расходы, по которым на момент составления отчетности имеются первичные учетные документы от сторонних предприятий;
- 4) оценочные расходы, непосредственно связанные с приобретением импортного товара, — это расходы, которые уже произведены или существует очень высокая вероятность того, что они произведены, но, внешние первичные учетные документы по которым на момент составления отчетности еще отсутствуют.

В рамках предлагаемой методики бухгалтерский учет импортных товаров следует вести по товарным партиям. На наш взгляд, это наименее трудоемкая и наиболее эффективная форма учета импортных поставок товаров. Кроме того, такая форма учета позволяет рационально распределять по партиям произведенные расходы, связанные с доставкой импортного товара.

За товарную партию принимается определенное количество однородного товара, отправленного по одному контракту, в один адрес, оформленное одним транспортным документом и отфактурованное поставщиком по одному счету.

Таким образом, на каждую партию открывается свой субсчет к калькуляционному счету 15 «Заготовление и приобретение материальных ценностей», на котором в дальнейшем будет формироваться полная стоимость импортного товара.

Первоначально рассмотрим порядок отражения в бухгалтерском учете импортного товара при условии наличия учетных первичных документов предприятия-продавца, подтверждающих стоимость товара.

В момент поступления в бухгалтерию документа, подтверждающего переход права собственности на товар, в учете следует произвести следующие записи:

Дебет 15-1 «Заготовление и приобретение материальных ценностей»;

Кредит 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» — на сумму товара, указанную в первичном документе.

Если на конец отчетного периода сумма валютной задолженности за импортный товар не будет оплачена, то в учете возникают курсовые разницы:

Дебет 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»;

Кредит 92 «Внереализационные доходы и расходы» — в случае роста курса иностранной валюты;

Дебет 92 «Внереализационные доходы и расходы»;

Кредит 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» — в случае снижения курса иностранной валюты.

На практике возможна ситуация, когда право собственности на импортный товар уже перешло к предприятию-покупателю, но все первичные учетные документы от предприятия-продавца еще не поступили. Товар, при этом, может уже находиться на складе предприятия-покупателя или может быть реализован на внутреннем рынке.

Если на дату составления бухгалтерской отчетности первичные учетные документы от поставщика еще не поступили, стоимость импортного товара подлежит отражению в учете по оценочной стоимости. Оценка неотфактурованных импортных товаров осуществляется бухгалтером на основании контракта и иных документов, позволяющих определить стоимость товара.

В связи с тем, что в действующем плане счетов отсутствуют счета, которые предназначались бы для отражения оценочных величин в бухгалтерском учете, для реализации предлагаемой методики целесообразно ввести самостоятельный счет «Оценочная задолженность». Причем счет должен быть выбран из свободных позиций, оставшихся в разделе «Расчеты», действующего плана счетов. К этому счету, в случае отражения неотфактурованного импортного товара целесообразно открыть субсчет 1 — «Задолженность за товар».

В момент оприходования импортного товара на складе или в ином промежуточном пункте складирования в бухгалтерию поступает информация о количестве и номенклатуре товара. На основании данных оперативного учета о движении товара определяется контракт, в соответствии с которым поступила данная товарная партия. Основываясь на стоимости товара, указанной в контракте, бухгалтер может с высокой степенью точности определить оценочную стоимость неотфактурованного импортного товара. При этом в бухгалтерском учете отражаются следующие проводки:

Дебет 15-1 «Заготовление и приобретение материальных ценностей»;

Кредит счета «Оценочная задолженность» субсчет, «Задолженность за товар» — на сумму оценочной стоимости импортного товара.

Оценочная сумма импортного товара отражается в бухгалтерском учете на основании внутреннего учетного документа, создаваемого бухгалтером, в котором указывается порядок определения оценочной стоимости товара.

Если на конец отчетного периода сумма оценочной валютной задолженности за импортный товар не будет оплачена, то в учете возникают курсовые разницы:

Дебет счета «Оценочная задолженность»;

Кредит 92 «Внереализационные доходы и расходы» — в случае роста курса иностранной валюты;

Дебет 92 «Внереализационные доходы и расходы» — в случае роста курса иностранной валюты;

Кредит счета «Оценочная задолженность» — в случае снижения курса иностранной валюты.

После поступления в бухгалтерию предприятия первичных учетных документов от поставщиков необходимо закрыть счет «Оценочная задолженность»:

Дебет счета «Оценочная задолженность»;

Кредит «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» — на стоимость товаров по поступившим от продавца документам.

Оценочная стоимость импортного товара практически всегда будет равна стоимости, указанной в счете-фактуре или ином первичном документе, поступившем от поставщика, так как оценка производится на основании контракта. Следовательно, при закрытии счета «Оценочная задолженность» разницы в учете не образуется. Если, по какой-либо причине, разница все же образуется, то источник списания возникающей разницы по товарам, работам и услугам зависит от того продан импортный товар или нет.

Если импортный товар уже был продан, разница, возникающая между оценочной и фактической стоимостью товаров, выполненных работ и услуг, подлежит отнесению в дебет или кредит счета 92 «Внереализационные доходы и расходы» на специально открытый субсчет «Корректировка финансового результата».

Если товар еще не продан, возникающая разница между оценочными и фактическими значениями подлежит отнесению в дебет или кредит счета 15-1 «Заготовление и приобретение материальных ценностей».

Учет расходов, возникающих при импорте товаров, является наиболее трудоемким и ответственным процессом при калькулировании полной стоимости товаров. Именно от своевременного и полного учета всех расходов зависит качество составляемой финансовой отчетности.

Оценку неподтвержденных первичными документами затрат производит бухгалтер предприятия. Результат, полученный при такой оценке, всегда носит субъективный характер. Очевидно, что практически невозможно, чтобы оценочная составляющая затрат, связанных с импортом товара, совпала с её фактической величиной. Но погрешность ошибки при оценке никак не может идти в сравнение с суммой затрат, которые не были бы учтены при составлении финансовой отчетности. Основной задачей бухгалтера при проведении оценки затрат является максимальное приближение их к сумме фактических затрат. Для этого необходимо, чтобы бухгалтер основывался на определенных критериях и показателях, которые помогут достичь максимально точного результата.

На дату составления отчетности бухгалтер должен провести ревизию счета 15-1 «Заготовление и приобретение материальных ценностей». Для этого необходимо изучить условия всех контрактов на поставку импортных товаров с целью определения перечня расходов, возложенных на предприятия. Затем проверяется перечень первичных учетных документов за оказанные услуги по конкретной товарной партии, которые уже поступили в бухгалтерию предприятия.

В конце каждого месяца бухгалтер производит оценку затрат не подтвержденных документально. На общую сумму оценочных расходов по каждой товарной партии в бухгалтерском учете производится запись:

Дебет 15-1 «Заготовление и приобретение материальных ценностей»;

Кредит счета «Оценочная задолженность», стоимости товаров».

Таким образом, на дату составления финансовой отчетности в учете «искусственно» с помощью оценки, формируется полная стоимость импортного товара. Это позволяет составить достоверную финансовую отчетность, пригодную для глубокого анализа и принятия экономических решений.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Астахов В.П. Бухгалтерский учет и валютный контроль во внешнеэкономической деятельности.— М.: Издательство «ПРИОР», 2000.— 336 с.
2. Григорьев Ю.А. Учет, анализ и контроль внешнеэкономической деятельности и валютных операций. Под. ред. Ю.Г. Ермаева.— М.: ПАИМС, 1993.— 208 с.
3. Инструкция по применению Типового плана счетов бухгалтерского учета: Утв. Постановлением Министерства финансов Республики Беларусь 30 мая 2003 г. № 89.
4. Закон Республики Беларусь «О бухгалтерском учете и отчетности». Принят Палатой представителей Республики Беларусь 16 мая 2001 г., одобрен Советом Республики Беларусь 8 июня 2001 г. (с изм. и доп.) Национальная экономическая газета (Прил. «Информбанк НЭГ»).— 2001.— № 53.— С. 5-10.

5. О государственной программе перехода на международные стандарты бухгалтерского учета в Республике Беларусь: Постановление Совета Министров Республики Беларусь № 694 от 04.05.98 г./ Национальная экономическая газета.— 1998.— № 22.

6. О порядке проведения валютных операций на территории Республики Беларусь. Постановление правления НБ РБ от 11.03.1997 № 869.

7. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету имущества и обязательств предприятия, стоимость которых выражена в иностранной валюте. Постановление Министерства финансов Республики Беларусь от 17.07.2000 № 78.

8. Указ Президента Республики Беларусь от 04.01.2000 № 7 «О совершенствовании порядка проведения и контроля внешнеторговых сделок»/ Главный бухгалтер. Ревизор.— 2002.— № 1.— С. 56-70.

УЧЕТ ПЕРЕСОРТИЦЫ ТОВАРОВ В РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛЕ: ПРОБЛЕМЫ И ПУТИ РЕШЕНИЯ

Е.Н. Цалко, БТЭУ

Применение в розничной торговле средств автоматизированной обработки данных и технологии штрихкодирования позволяют идентифицировать учет товаров. Одной из наиболее актуальных проблем идентифицированного учета товаров в розничной торговле является отражение их пересортицы. Причём данная проблема принципиально нова для розничной торговли, где учет товаров практически всегда был обезличенным. Выявление пересортицы товаров в розничной торговле стало возможным при создании автоматизированной системы контроля наличия и движения товаров с применением технологии штрихкодирования.

В словаре С. И. Ожегова пересортица трактуется как «перевод товаров из одного сорта в другой» [6]. В бухгалтерской практике пересортица рассматривается как неумышленная «подмена» при реализации и прочем выбытии товаров одного наименования.

При автоматизированном учете пересортица товаров может возникнуть как в момент принятия их к учету, так и при реализации. С введением натурально-стоимостного учета товаров в розничной торговле появляются факторы, обуславливающие возникновение нескольких видов пересортицы, которые представлены на рис 1. Вид и условия появления пересортицы товаров оказывают влияние на порядок документального оформления и отражения её в учете.

Внешняя пересортица товаров характеризуется несоответствием наименования, сорта, размера или других признаков фактически поступившего товара с данными сопроводительных товарных документов. Возникает она, как правило, по вине поставщика товара и относится за его счет. Если при приемке товаров, поступивших без тары, в открытой или поврежденной таре, выявлена пересортица, то она подлежит возмещению экспедитором торговой организации или грузоперевозчиком. Зачет излишков и недостач товаров при внешней



Рис. 1. Виды пересортицы при ведении натурально-стоимостного учета товаров в розничной торговле