

Министерство образования и науки Российской Федерации
НОВОСИБИРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

**ИССЛЕДОВАНИЯ МОЛОДЫХ УЧЕНЫХ
В РЕШЕНИИ АКТУАЛЬНЫХ ПРОБЛЕМ
БУХГАЛТЕРСКОЙ НАУКИ**

СБОРНИК НАУЧНЫХ ТРУДОВ

г. Новосибирск, г. Санкт-Петербург,
27 апреля 2017 г.

НОВОСИБИРСК
2017

ББК 65.052.2я431
И 889

Редакционная коллегия:

Аманжолова Б.А., д-р экон. наук, профессор,
зав. кафедрой аудита, учета и финансов НГТУ;
Каморджанова Н.А., д-р экон. наук, профессор,
зав. кафедрой аудита и внутреннего контроля СПбГЭУ;
Жукова Т.В. – канд. экон. наук, доцент кафедры аудита,
учета и финансов НГТУ

Организационный комитет:

Хайруллина М.В., д-р экон. наук, профессор,
декан факультета бизнеса НГТУ;
Горбашко Е.А., д-р экон. наук, профессор,
проректор по научной работе СПбГЭУ;
Аманжолова Б.А., д-р экон. наук, профессор,
зав. кафедрой аудита, учета и финансов НГТУ;
Жукова Т.В., канд. экон. наук, доцент кафедры аудита,
учета и финансов НГТУ;
Хоменко Е.В., канд. экон. наук, доцент кафедры аудита,
учета и финансов НГТУ;
Каморджанова Н.А., д-р экон. наук, профессор,
зав. кафедрой аудита и внутреннего контроля СПбГЭУ;
Гульпенко К.В., канд. экон. наук, профессор кафедры аудита
и внутреннего контроля СПбГЭУ;
Смольникова Ю.Ю., канд. экон. наук, доцент кафедры аудита
и внутреннего контроля СПбГЭУ

И 889 **Исследования молодых ученых в решении актуальных проблем бухгалтерской науки:** сборник научных трудов / под ред. Б.А. Аманжоловой, Т.В. Жуковой. – Новосибирск: Изд-во НГТУ, 2017. – 82 с.

ISBN 978-5-7782-3450-5

В сборнике научных трудов представлены основные результаты научных исследований студентов, магистрантов и аспирантов высших учебных заведений в решении актуальных проблем бухгалтерской науки.

Сборник подготовлен на основе материалов Всероссийской научной конференции магистрантов и аспирантов «Исследования молодых ученых в решении актуальных проблем бухгалтерской науки» (27 апреля 2017 г., г. Новосибирск, г. Санкт-Петербург) с участием молодых ученых из вузов России и Республики Беларусь.

ББК 65.052.2я431

ISBN 978-5-7782-3450-5

© Коллектив авторов, 2017
© Новосибирский государственный
технический университет, 2017

СОДЕРЖАНИЕ

Вместо предисловия	5
Раздел 1. Тенденции развития финансовой и нефинансовой отчетности	9
<i>Гончарова Л.И., Каталицкая А.А.</i> Использование аналитических возможностей МСФО-отчетности	9
<i>Родичева Ю.С.</i> Актуальные вопросы интеграции факторов устойчивого развития в методику финансового анализа компании	14
<i>Старцева М.М.</i> Дебиторская задолженность организации: проблемы оценки в процедурах банкротства	19
Раздел 2. Актуальные проблемы учетно-аналитического обеспечения управления экономическими субъектами.....	23
<i>Альбекова А.А.</i> Исламская модель бухгалтерского учета.....	23
<i>Болотнова Е.Д., Матвеева Е.В.</i> Анализ влияния изменения валютных курсов на финансовое положение российских компаний (на примере ПАО «Акрон»)	28
<i>Васильева К.Э.</i> Учет и распределение расходов на оплату труда при осуществлении ремонтно-реставрационной деятельности.....	32
<i>Волжина В.Д., Даниленко В.Г.</i> Анализ инвестиционной привлекательности предприятий энергетической отрасли с использованием многофакторного критерия оценки	36
<i>Еременко Е.А.</i> Генезис развития технологий в учете в XXI веке	42
<i>Костина А.О.</i> Аналитическое обоснование формулы лидерства в сфере туризма.....	46
<i>Кравченко Е.К.</i> Использование терминологической матрицы для выявления сущности понятия «финансовый результат деятельности предприятия»	50
<i>Новик Е.М., Сайтудинова А.А.</i> Анализ конкурентоспособности ритейл-компаний	54
<i>Фетисов А.Ю.</i> Налоговые риски как составная часть финансовых рисков предприятия.....	58
<i>Чернышева Ю.В.</i> Сущность рисков в деятельности компании	61

Раздел 3. Проблемы теории и практики аудита внутреннего контроля	65
<i>Бирюкова О.В.</i> Анализ опыта построения систем внутреннего контроля в организациях	65
<i>Кубышкина А.Н.</i> Принципы организации внутреннего контроля дебиторской и кредиторской задолженности в торговых организациях.....	69
<i>Морозова А.С.</i> Перспективы применения статистических методов в аудите отчетности.....	74
<i>Паньков П.И.</i> Аудит операций с производными финансовыми инструментами (деривативами): современное состояние и методические подходы	77

ВМЕСТО ПРЕДИСЛОВИЯ

Бибигуль Ашкеновна Аманжолова,
д-р экон. наук, профессор,
заведующий кафедрой аудита, учета и финансов
Новосибирского государственного
технического университета

27 апреля 2017 г. состоялась II Всероссийская научная конференция магистрантов и аспирантов «Исследования молодых ученых в решении актуальных проблем бухгалтерской науки» в рамках совместного проекта кафедры аудита, учета и финансов Новосибирского государственного технического университета и кафедры аудита и внутреннего контроля Санкт-Петербургского государственного университета.

В работе конференции приняли участие магистранты из ведущих вузов России и Республики Беларусь: Новосибирский государственный технический университет, Санкт-Петербургский государственный экономический университет, Ростовский государственный экономический университет, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Алтайский государственный университет, Вологодский государственный университет, Кемеровский технологический институт пищевой промышленности (университет), Оренбургский государственный университет, Чебоксарский кооперативный институт – филиал Российского университета кооперации и Полоцкий государственный университет.

Основной посыл конференции, которая становится традиционной, – необходимость формирования межвузовской дискуссионной научной площадки для представления результатов научно-исследовательской работы, общения, обмена опытом в области бухгалтерского учета, анализа и аудита и получения импульса для продолжения научного поиска.

Тематика докладов конференции имеет широкий диапазон и включает результаты исследований, посвященных тенденциям развития финансовой отчетности, ее аналитических возможностей, а также совершенствованию системы внутреннего контроля и аудита.

Значимый результат мероприятия – это создание соответствующей среды для установления контактов с авторитетными и молодыми учеными, что способствует развитию межвузовских исследований, посвященных решению проблем бухгалтерского учета, анализа и аудита.

Организаторы конференции от Новосибирского государственного технического университета – преподаватели кафедры аудита, учета и финансов – благодарят ведущих ученых и молодых исследователей за активное участие в мероприятии и продуктивное общение!

Наталья Александровна Каморджанова,
д-р экон. наук, профессор,
заведующий кафедрой аудита и внутреннего контроля
Санкт-Петербургского государственного
экономического университета

Американский философ Джон Дьюи (1859–1952) писал: «Сама природа жизни состоит в том, чтобы стремиться к продолжению существования. Поскольку достичь этой цели можно лишь благодаря непрерывному обновлению, жизнь есть процесс самообновления. Роль образования в социальной жизни аналогична роли питания и воспроизводства для физиологического существования. Образование состоит прежде всего в передаче опыта посредством общения. Общение – процесс соучастия в опыте, превращающий его в общее достояние. Общий опыт изменяет установки всех участников. Смысл любого вида объединения людей состоит в конечном счете в том вкладе, который оно вносит в повышение качества общественного опыта, что обнаруживается прежде всего во взаимодействии с подрастающим поколением».

Эти слова как нельзя лучше передают идею состоявшейся во второй раз Всероссийской научной конференции магистрантов и аспирантов «Исследования молодых ученых в решении актуальных проблем бухгалтерской науки», заключающуюся в том, что научные проблемы бухгалтерской науки обсуждаются вузами в рамках сетевого сообщества.

Участниками видеоконференции было отмечено, что современный этап развития мировой цивилизации характеризуется переходом к постиндустриальному обществу, для которого характерны неопределенность и турбулентность. Общество вступило в эпоху информационных технологий, в которой знания являются капиталом. В этих условиях развитие и совершенствование системы современного образования являются основой для продвижения в экономику знаний и цифровую экономику.

Ведущие ученые десяти университетов России и Республики Беларусь: Новосибирский государственный технический университет, Санкт-Петербургский государственный экономический университет, Ростовский государственный экономический университет, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Алтайский государственный университет, Вологодский государственный университет, Кемеровский технологический институт пищевой промышленности (универси-

тет), Оренбургский государственный университет, Чебоксарский кооперативный институт – филиал Российского университета кооперации) и один иностранный университет – Полоцкий государственный университет (Беларусь) принимали участие в обсуждении результатов научных исследований лучших аспирантов и магистрантов, задавали вопросы.

Научное общение учителей и учеников из разных городов и стран состоялось благодаря современным технологиям!

РАЗДЕЛ 1

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОЙ И НЕФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

УДК 330.53

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ АНАЛИТИЧЕСКИХ ВОЗМОЖНОСТЕЙ МСФО-ОТЧЕТНОСТИ

Гончарова Л.И., Каталицкая А.А.

*Магистранты I курса факультета бизнеса,
Новосибирский государственный технический университет*

Научный руководитель Т.В. Жукова, канд. экон. наук, доцент,
Новосибирский государственный технический университет

В статье рассматриваются аналитические возможности отчетности, составленной по Международным стандартам финансовой отчетности, и их использование в целях удовлетворения интересов пользователей на примере ПАО «НЗХК».

Ключевые слова: финансовая отчетность, МСФО, РСБУ, существенные статьи, заинтересованные пользователи.

THE APPLICATION OF ANALYTICAL POSSIBILITIES OF IFRS

Goncharova L.I., Katalitskaya A.A.

*Master students of I course of the faculty of Business,
Novosibirsk State Technical University*

Scientific supervisor T.V. Zhukova,
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,
Novosibirsk State Technical University

The article discusses the analytical possibilities of the reporting prepared according to the International Financial Reporting Standards and its application in order to satisfy the interests of users in the example of PJSC «NCCP».

Keywords: financial statements, IFRS, RAS, material items, interested users.

Тенденции развития экономики России обуславливают необходимость рассмотрения отчетности, составленной по МСФО, как наиболее полезной для удовлетворения интересов пользователей.

На сегодняшний день формат представления и раскрытия информации в отчетности, составленной по российским и по международным стандартам, максимально сближен, что дает возможность оперативно проводить сравнительную оценку показателей.

В качестве объекта наблюдения, на материалах которого раскрываются аналитические возможности МСФО-отчетности, выбрано ПАО «Новосибирский завод химконцентратов» (ПАО «НЗХК»), которое расположено в г. Новосибирске и входит в структуру Топливной компании «ТВЭЛ» Госкорпорации «Росатом» и операционной деятельностью которого является производство комплекующих и фабрикация ядерного топлива [3].

ПАО «НЗХК» составляет и публикует отчетность по РСБУ, МСФО, а также годовой отчет и является экономически значимым предприятием г. Новосибирска и Новосибирской области. Так, Новосибирская область в 2015 г. получила налоговые платежи от ПАО «НЗХК» суммой 734 млн рублей, г. Новосибирск – 65 млн рублей.

Для оценки аналитических возможностей МСФО-отчетности был проведен финансовый анализ отчетности ПАО «НЗХК», составленной по российским и международным стандартам, за период 2014–2015 гг.

1. По результатам анализа ликвидности баланса ПАО «НЗХК» по состоянию на 31 декабря 2015 г. вне зависимости от показателей российской и международной отчетности выявлено, что все неравенства выполняются, предприятие не имеет проблем с покрытием своих обязательств имеющимися активами.

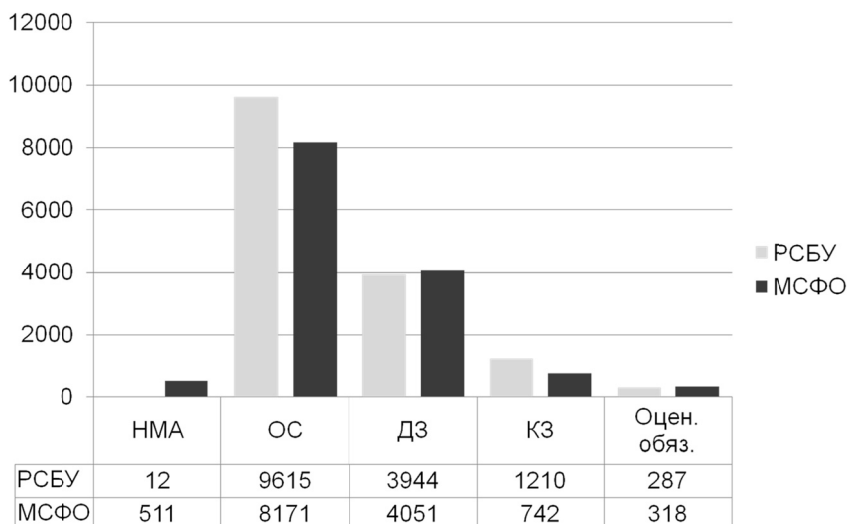
2. Оценка абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости и по МСФО, и по РСБУ показывает абсолютную финансовую устойчивость ПАО «НЗХК».

3. Коэффициенты ликвидности свидетельствуют о низком финансовом риске ПАО «НЗХК».

4. Показатели деловой активности демонстрируют достаточную оборачиваемость капитала и активов ПАО «НЗХК», при этом показатели, рассчитанные на основе отчетности по МСФО, выше показателей, которые представлены в отчетности по РСБУ.

5. В результате оценки показателей рентабельности ПАО «НЗХК» обращают на себя внимание различия между показателями рентабельности активов, затрат и нематериальных активов, рассчитанными в отчетности по РСБУ и МСФО.

В целом по результатам проведенного анализа ПАО «НЗХК» на основе отчетности, составленной по РСБУ и МСФО, можно отметить, что различия коэффициентов незначительны и обусловлены в основном структурными изменениями статей баланса. Однако в абсолютном выражении отдельные статьи отчетности имеют существенные различия (рисунок).



Статьи отчетности ПАО «НЗХК», имеющие существенные различия в российской и международной практике, млн руб.

Среди них выделяется показатель «нематериальные активы», стоимость которого в балансе на 31 декабря 2015 г. по РСБУ – 12 млн руб., по МСФО – 511 млн руб. Различия обусловлены разными способами оценки активов и обязательств в РСБУ и МСФО [2].

Различие подходов к первоначальному и последующему признанию нематериальных активов в российской и международной практике объясняет их структуру, раскрываемую в отчетности по РСБУ и МСФО [1].

Тенденции развития отчетности дают основания для раскрытия в отчетах компаний информации не только финансового характера, но и нефинансового. Поэтому для пользователей, интересующихся теми или иными показателями, возникает необходимость раскрытия нефинансовой информации для лучшего понимания особенностей деятельности, эффективности инвестиций, что в обычной практике представляется в годовом отчете.

Так, при рассмотрении годового отчета ПАО «НЗХК» было определено, что предприятие классифицирует своих пользователей по их ключевым интересам. Оценивая интересы пользователей, можно выделить группы, которые будут заинтересованы в стоимости нематериальных активов, а также их эффективности посредством расчета показателя

телей рентабельности. К ним относятся ГК «Росатом», ТК «ТВЭЛ», в область интересов которых включены «эффективность», «инвестиции», «инновации», а также акционеры, дочерние и зависимые общества, партнеры по бизнесу, которых будет интересовать эффективность и результативность.

В целях удовлетворения ключевых интересов пользователей ПАО «НЗХК» важно понимать состав раскрываемой информации в отношении существенных статей отчетности. Нами в работе был проведен анализ раскрытия информации о нематериальных активах ПАО «НЗХК» в представляемых им отчетах (таблица).

**Анализ раскрытия информации о нематериальных активах
в отчетности ПАО «НЗХК»**

Информация о нематериальных активах	Отчетность по РСБУ	Отчетность по МСФО	Годовой отчет
Балансовая стоимость	Бухгалтерский баланс	Отчет о финансовом положении	Нет информации
Первоначальная стоимость и амортизация	Пояснения к бухгалтерской отчетности (п. 5.1 «НМА», п. 5.2. «НИОКР», п. 5.9 «Государственная помощь»)	Примечания к финансовой отчетности (п. 9 «НМА», п. 21 «Целевое финансирование», п. 22 «Государственная помощь»)	Нет информации
Основные положения учетной политики в части первоначального и последующего признания	Пояснения к бухгалтерской отчетности (п. 2.3 «НМА», п. 2.5 «Расходы на НИОКР»)	Примечания к финансовой отчетности (п. 3 «Основные положения учетной политики»)	Нет информации
Оформление прав на объекты интеллектуальной собственности	Нет информации	Нет информации	Раздел 2.7 Научно-техническая деятельность, инновации инвестиционные проекты
Результаты использования объектов интеллектуальной собственности	Нет информации	Нет информации	
Наиболее значимые инновации 2015 г.	Нет информации	Нет информации	
Инновации в стадии разработки	Нет информации	Нет информации	
Задачи научно-технического развития на 2016 г.	Нет информации	Нет информации	

Анализ раскрытия информации о нематериальных активах в отчетности ПАО «НЗХК» позволяет сделать следующие выводы:

- отчетность по МСФО и РСБУ раскрывает стоимостные финансовые показатели в отношении нематериальных активов;
- годовой отчет дает возможность получить нефинансовую информацию в отношении нематериальных активов;
- годовой отчет ПАО «НЗХК» составлен на базе отчетности по РСБУ.

В связи с тем, что в отчетности, составленной по МСФО, показатели стоимости нематериальных активов более эффективно позиционируют ПАО «НЗХК» с точки зрения научно-технической и инновационной деятельности, рассматриваемой компании для раскрытия информации о нематериальных активах в годовом отчете следует использовать информацию, представленную в МСФО-отчетности, которая является более полезной и достоверной для ключевых групп пользователей, что также будет способствовать повышению ее аналитических возможностей.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» от 28.12.2015 № 217н [Электронный ресурс] // Консультант Плюс: справ.-правовая система. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения 10.04.2017).
2. Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 38 «Нематериальные активы» от 28.12.2015 № 217н [Электронный ресурс] // Консультант Плюс: справ.-правовая система. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения 10.04.2017).
3. Сайт ПАО «НЗХК» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.nccp.ru/> (дата обращения 10.04.2017).

УДК 330.322.5

**АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ИНТЕГРАЦИИ
ФАКТОРОВ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ
В МЕТОДИКУ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА КОМПАНИИ**

Родичева Ю.С.

*Магистрант I курса факультета учета и аудита,
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации*

Научный руководитель О.В. Ефимова, д-р экон. наук, профессор,
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

В статье рассмотрены механизмы интеграции нефинансовых факторов в финансовый анализ компании. Как показывают многочисленные исследования, факторы устойчивого развития делают необходимой корректировку параметров моделей оценки справедливой стоимости компании, прогнозируемых финансовых индикаторов, а также использование современных инструментов эконометрического моделирования. Широкое распространение публикации нефинансовой отчетности ускорит процесс интеграции нефинансовых факторов в методику финансового анализа.

Ключевые слова: устойчивое развитие, финансовый анализ, стоимость компании, материальность, нефинансовая отчетность.

**ISSUES OF INTEGRATION OF SUSTAINABILITY FACTORS
INTO THE METHODOLOGY OF FINANCIAL ANALYSIS**

Rodicheva Yu.S.

*Master student of I course of the faculty of Accounting and Audit,
Financial University under the Government of the Russian Federation*

Scientific supervisor O.V. Efimova, Doctor of Economic Sciences, Professor,
Financial University under the Government of the Russian Federation

The article is devoted to integration of non-financial factors into the company's financial analysis. Material sustainability factors make it necessary to adjust the parameters of a firm's fair value estimation model and predicted financial indicators, and to use up-to-date econometric modeling tools along with elements of the stakeholder approach. The widespread distribution of integrated reporting will accelerate the process of introducing sustainability factors into the methodology of the analysis.

Keywords: sustainable development, financial analysis, business valuation, materiality, integrated report.

Внедрение факторов устойчивого развития в анализ компании определяется как «систематическое, последовательное и детально разработанное включение материальных экологических, социальных, управленческих и иных нефинансовых факторов в инвестиционный анализ компании, а также в процесс принятия инвестиционных решений» [3, с. 9]. Рациональный инвестор, желающий проанализировать влияние вышеуказанных факторов на деятельность компании, сталкивается с затруднениями, способы преодоления которых и являются предметом споров в научном сообществе.

Уже на этапе качественного анализа инвестор сталкивается с проблемой определения наиболее значимых для рассматриваемой компании аспектов устойчивого развития. Для разных отраслей материальными стоит признавать разные аспекты экологической и социальной устойчивости, инновационной деятельности, управления человеческим капиталом. Усложняет ситуацию отсутствие общепризнанных критериев существенности факторов. Ценную попытку обобщить выводы о материальности отдельных факторов устойчивого развития для секторов экономики предпринял Совет по стандартам отчетности устойчивого развития (Sustainability Accounting Standards Board – SASB), разработав своеобразную карту значимости нефинансовых показателей [5]. Прикладная значимость такого инструмента высока, но следует понимать, что и в нем присутствуют элементы субъективизма, особенно в оценке сравнительно новых и инновационных индустрий (к примеру, e-commerce), а также лаг в отображении информации (карта не полностью учитывает возрастающую роль характеристик состояния цепочки поставок компаний – глобальная тенденция). При определении материальных нефинансовых факторов стоит также рассматривать отраслевые тенденции, консультироваться с профессиональным сообществом выбранного сектора экономики.

После выявления существенных для анализа аспектов устойчивого развития логично перейти к непосредственному рассмотрению их влияния на финансовые показатели компании. В рамках фундаментальных стратегий с учетом факторов устойчивого развития корректируются такие прогнозируемые финансовые показатели предприятия, как: 1) выручка (корректировка темпов роста продаж с учетом открывшихся возможностей и рисков, степени достижения целей в области устойчивого развития); 2) операционные расходы и операционная маржа (последняя часто подвержена снижению из-за ухудшения условий труда, влекущего падение производительности); 3) стоимость активов (ввиду обесценения – чаще всего в сторону уменьшения) и ожидаемый от них денежный поток; 4) инвестиционные расходы (с учетом стимулов к инновациям – чаще всего в сторону увеличения) [2, с. 13, 14].

Проведенное исследование выявило, что степень разработанности конкретных механизмов количественной оценки влияния факторов устойчивого развития на финансовое состояние компании по-прежнему невелика. В качестве сравнительно успешного примера количественного анализа взаимосвязей показателей финансового и нефинансового капитала уместно назвать методику компании SAP, основывающуюся

юся на построении причинно-следственных цепочек стоимости в виде диаграмм, наложении на них статистических и отчетных данных и применении инструментов регрессионного анализа (преимущественно линейные модели). Благодаря такому подходу экспертам организации удалось определить денежный эквивалент влияния 1 %-ного изменения основных отслеживаемых нефинансовых показателей на операционную прибыль и выручку, представленных в таблице; разработать подробную карту взаимосвязей показателей как с финансовыми индикаторами, так и между собой; доказать, что присутствует и обратная связь, т. е. финансовые показатели оказывают влияние на нефинансовые.

**Оценка влияния нефинансовых показателей деятельности SAP
на финансовые результаты компании [4]**

Business Health Culture Index	Вовлеченность персонала	Сохранение (удержание) сотрудников в компании	Эмиссия CO ₂
±1 % Операционная прибыль: ± €75–85 млн	±1 % Операционная прибыль: ± €40–50 млн	±1 % Операционная прибыль: ± €45–55 млн	–1 % Выручка: +€4 млн

Однако в таком интуитивно понятном подходе существует ряд ограничений. Хотя точность оценки совокупного влияния нефинансовых характеристик деятельности организации может быть высока, уместны сомнения в достоверности изолированной оценки влияния небольшого частного показателя на финансовое состояние компании. В отличие от предпосылок модели, связь между факторами может оказаться нелинейной, и тогда целесообразно применять более совершенные инструменты, такие как методы Монте-Карло. Ценной идеей может стать внедрение в анализ элементов стейкхолдерского подхода.

Инвестор должен учитывать факторы устойчивого развития и при оценке справедливой стоимости фирмы. Влияние нефинансовых аспектов можно заложить в бета-коэффициент или ставку дисконтирования, ранжировав компании отрасли по определенному индикатору устойчивого развития и связанному с ним риску. В сценарном анализе базовую оценку фирмы можно сравнить с оценкой, учитывающей влияние рассматриваемых факторов, а разницу определить как «магнитуду» включенных в анализ новых аспектов.

Может быть показателем опыт компании RobecoSAM, которая разработала методику, предполагающую взаимодействие аналитика по устойчивому развитию с фондовым аналитиком, определяющим, насколько полно потенциал бизнеса (по ROIC) отражен в ее рыночной цене (EV – стоимость предприятия). В качестве примера выявления вклада факторов устойчивого развития в общую справедливую стоимость

компаниями ими был приведен анализ немецкого предприятия Infineon, проведенный с помощью модели с избыточной доходностью.

Разница между общей справедливой стоимостью фирмы и справедливой стоимостью, рассчитанной на основе среднеотраслевой доходности (ее доля составила 91 %), распределялась между существенными для фирмы нефинансовыми факторами в зависимости от масштаба, а также направления их влияния. Оказалось, что положительное влияние на справедливую стоимость Infineon имеют управление инновациями (4 %), управление человеческим капиталом (3 %), корпоративное управление (2 %) и повлиявшие на операционную эффективность экологические факторы (1 %), в то время как сфера бизнес-этики, где проблемным вопросом является соблюдение антитрестового законодательства, влияет негативно (–2 %) [2, с. 23–24]. Конечно, такой подход не может дать абсолютно точную оценку вклада факторов устойчивого развития в стоимость компании, тем более результаты расчетов зависят от соответствия значения среднеотраслевой доходности реальным экономическим условиям. Однако идеи о взаимодействии аналитиков разной специализации для целей инвестиционного анализа, а также об использовании относительных показателей (доли) вместо абсолютных могут оказаться полезными для дальнейшего развития механизмов внедрения аспектов устойчивого развития в финансовый и инвестиционный анализы.

Таким образом, задача наиболее полного включения факторов устойчивого развития в методику финансового анализа компании требует пристального внимания, но представляется решаемой. Ускорению ее решения поспособствует более широкое распространение практики публикации объективной базы для такого комплексного анализа – нефинансовой отчетности. На сегодняшний день в российский Национальный регистр корпоративных нефинансовых отчетов внесены только 164 компании, в основном нефтегазовой, металлургической, химической, электроэнергетической и атомной отраслей [1, с. 15].

Общепризнанными препятствиями на пути подготовки таких отчетов являются высокая стоимость формирования информации, оценка и подтверждение ее достоверности, релевантность информации с учетом требований ключевых заинтересованных сторон, а также отсутствие подготовленных кадров. Впрочем, при должном понимании растущей приоритетности вопросов устойчивого развития можно найти решение этих проблем. Совершенствование процесса интеграции факторов устойчивого развития в методику обоснования финансовых решений возможно с помощью развития глобальных инициатив отчетности и сглаживания противоречий между локальными инициативами, четкого и универсального определения связанных понятий («факторы устойчивого развития», «существенность» и др.), накопления практики и обобщения знаний о специфике воздействия аспектов устойчивого развития для отдельных отраслей экономики, способах учета нефинансовых факторов при принятии инвестиционных решений.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Ответственная деловая практика в зеркале отчетности: настоящее и будущее. Аналитический обзор корпоративных нефинансовых отчетов 2015–2016 гг. выпуска [Электронный ресурс] // Российский союз промышленников и предпринимателей, 2017. – URL: http://media.rspp.ru/document/1/7/4/743222fc4_c6650093518_c635d0e8ecdd.pdf (дата обращения 21.04.2017).
2. PRI. A Practical Guide To ESG Integration For Equity Investing 2016 [Electronic resource]. – URL: https://www.unpri.org/download_report/22600 (accessed 21.04.2017).
3. PRI. ESG Integration Workshop [Electronic resource] // Norsif's membership meeting: Workshop with PRI, 2016. – URL: <http://norsif.org/content/uploads/2016/10/Norsif-ESG-integration-workshop.pdf> (accessed 21.04.2017).
4. SAP Integrated report 2015 [Electronic resource]. – URL: <https://www.sap.com/integrated-reports/2015/en.html> (accessed 21.04.2017).
5. SASB Materiality Map [Electronic resource]. – URL: <http://materiality.sasb.org/> (accessed 21.04.2017).

УДК 330.53

**ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ОРГАНИЗАЦИИ:
ПРОБЛЕМЫ ОЦЕНКИ В ПРОЦЕДУРАХ БАНКРОТСТВА****Старцева М.М.**

*Магистрант I курса Международного института экономики,
менеджмента и информационных систем
Алтайский государственный университет*

Научный руководитель Т.А. Рудакова, канд. экон. наук, доцент,
Алтайский государственный университет

В статье рассмотрены ситуации, в которых возникает необходимость обращения к дебиторской задолженности как объекту бухгалтерского учета, подлежащего оценке на отдельных стадиях движения, на этапе возникновения актива как результата процесса реализации, на этапе потери стоимости как результата ненадлежащего исполнения своих обязательств контрагентами, на этапе ее реализации как актива и элемента конкурсной массы в процедурах банкротства. В зависимости от цели оценки и субъектов, причастных к процессу определения стоимости дебиторской задолженности, обозначены проблемы, которые ограничивают возможности реализации данного процесса.

Ключевые слова: дебиторская задолженность, актив, банкротство, ликвидационный баланс, предприятие-банкрот, оценка дебиторской задолженности.

**RECEIVABLES OF THE ORGANIZATION:
PROBLEMS OF EVALUATION IN PROCEDURES OF BANKRUPTCY****Startseva M.M.**

*Master student of I course of the International Institute of Economics,
Management and Information Systems,
Altai state University*

Scientific supervisor T.A. Rudakova,
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,
Altai State University

The article considers situations in which there is a need to refer to accounts receivable as an accounting object to be assessed at individual stages of the movement, at the stage of the creation of assets as a result of the implementation process, at the stage of loss of value, as a result of improper performance of its obligations by counterparties, at the stage of its implementation of both the asset and the estate in bankruptcy proceedings element. Depending on the purpose of evaluation and subjects involved in the process of determining

the value of accounts receivable, designated problems limiting the possibility of realization of the process.

Keywords: accounts receivable, asset, bankruptcy, liquidation balance sheet, the company bankrupt, the assessment of receivables

В связи с кризисными явлениями в мировой экономике проблема банкротства и роста просроченной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков Российских предприятий является одной из актуальных проблем современности. Большое влияние на неуплату долговых обязательств оказывает фактор снижения уровня покупательской способности населения, а также невыполнение обязательств государства по своевременной оплате задолженности перед частными компаниями, которые, в свою очередь, влекут за собой цепочку неплатежей в разных секторах. Кроме того, большая часть как развивающихся компаний, так и компаний работающих на рынке более десяти лет, при попытке найти выход из такой ситуации занимает деньги у своих партнеров. Примером таких займов является случай, когда крупные оптовые сети разных отраслей кредитуют розничную торговлю.

Дебиторская задолженность как объект бухгалтерского учета возникает в процессе реализации продукции, работ, услуг и принимается на учет в размере выручки [1, с. 10]. Нарушение покупателями платежной дисциплины, ненадлежащее исполнение или отказ от исполнения своих обязательств по погашению задолженности приводит к снижению стоимости совокупных активов. Тенденция роста дебиторской задолженности, как правило, провоцирует рост кредиторской задолженности и при определенных обстоятельствах может стать причиной банкротства экономического субъекта.

В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ выделяют четыре процедуры банкротства предприятия для возврата долгов кредиторам и восстановления условия успешного ведения бизнеса: наблюдение, финансовое оздоровление, внешнее управление, конкурсное производство [3, с. 58].

Являясь одним из субъектов экономических отношений в процедурах банкротства, организация продолжает свою деятельность и, согласно закону «О бухгалтерском учете» от 6 декабря 2011 г. № 402-ФЗ, обязана вести учет фактов хозяйственной жизни, имущества, обязательств, источников финансирования до момента ликвидации как юридического лица [2, с.11]. Следовательно, дебиторская задолженность как часть активов организации становится объектом повышенного внимания по причине того, что вероятность ее погашения рассматривается как возможность восстановления платежеспособности и финансовой устойчивости [4].

Оценка дебиторской задолженности в условиях банкротства – это процесс определения реального размера обязательств, которые могут быть погашены при условии направления на эти цели денежных поступлений от ее погашения.

Оценку дебиторской задолженности на стадии наблюдения в процедурах банкротства проводят в соответствии с законодательством в области бухгалтерского учета по причине обязательности проведения инвентаризации в плановом порядке и при составлении годовой отчетности. Целью инвентаризации в данной ситуации является выявление нереальной к взысканию дебиторской задолженности, т. е. определение той суммы долга, который не будет погашен, или размера обесценения актива.

На стадии финансового оздоровления функция оценки дебиторской задолженности как объекта учета и отдельного элемента финансовой отчетности еще остается обязанностью специалистов бухгалтерской службы предприятия. Однако долги контрагентов становятся одним из элементов плана финансового оздоровления. Дебиторская задолженность в этой ситуации может рассматриваться как объект договора переуступки прав требования (договора цессии) и договора факторинга и оценивается по стоимости возможной реализации [5]. Аналогична цель оценки дебиторской задолженности на стадии внешнего управления, только функции оценки возлагаются на арбитражного управляющего, который, как правило, для ее выполнения привлекает консалтинговые фирмы или специалистов в области оценки.

Введение процедуры конкурсного производства предполагает формирование промежуточного ликвидационного баланса с целью выявления конкурсной массы, то есть рыночной стоимости имущества предприятия-должника подлежащего реализации, в состав которого включается дебиторская задолженность [4]. При продаже предприятия как имущественного комплекса дебиторская задолженность «меняет» собственника в составе активов. Если покупатель на бизнес не находится, то задолженность контрагентов реализуется как самостоятельный объект.

Исследование вопросов оценки дебиторской задолженности позволило выявить причины, ограничивающие возможности определения ее реальной рыночной стоимости:

1) недостоверность публичной информации о состоянии задолженности контрагентов, что приводит к получению необъективных выводов по результатам анализа финансового состояния интересующего субъекта хозяйствования, а соответственно, и управленческих решений, в зависимости от причины и времени обращения к дебиторской задолженности как к интересующему активу;

2) отсутствие необходимой экономической информации о субъекте хозяйствования, что не позволяет провести процедуру оценки имущественного и финансового положения предприятия-должника, а соответственно, потенциальной возможности оценки выхода из кризисной ситуации;

3) подтверждение реальной стоимости дебиторской задолженности в структуре активов специалистами в области оценки не дает никаких гарантий погашения долговых обязательств перед предприятием-должником. Таким образом, данная процедура (оценка) несет весьма условный характер в обеспечении реальности возврата задолженности;

4) несоответствие объявленной рыночной стоимости задолженности специалистами в области оценки и реальных поступлений от ее продажи. Оцененная реальная рыночная стоимость задолженности может быть в несколько раз меньше, чем ее реальная продажа по результатам проведения торгов.

Решением поставленных проблем является применение комплексного подхода к определению реального финансового состояния дебитора и способам эффективной оценки рыночной стоимости дебиторской задолженности.

Расширение прав доступа к закрытым источникам информации с целью определения платежеспособности предприятия-должника позволит специалистам не только своевременно, но и более объективно оценивать состояние дебитора.

Публичность бухгалтерской (финансовой) отчетности вне зависимости от размера бизнеса, выручки и совокупной стоимости активов обеспечит наличие необходимой информации для анализа.

Оценка потенциальной возможности погашения задолженности контрагентами позволяет в условиях текущей деятельности обеспечить эффективность управления денежными потоками, сформировать в условиях банкротства более реальные для исполнения планы финансового оздоровления и внешнего управления. Если оздоровительные мероприятия в отношении предприятий-должников не принесли положительных результатов и введена процедура конкурсного производства, то достоверная оценка потенциальных поступлений денежных средств от контрагентов обеспечивает реальность конкурсной массы, которая может быть направлена на удовлетворение требований кредиторов.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Дудин А. Дебиторская задолженность. Методы возврата, которые работают / А. Дудин. – СПб: Питер Отрасль, 2012. – 230 с.
2. О бухгалтерском учете: Федеральный закон от 6 декабря 2011 г. № 402-ФЗ [Электронный ресурс] // Консультант Плюс: справ.-правовая система. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> / (дата обращения 10.04.2017).
3. О несостоятельности (банкротстве): Федеральный закон от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ [Электронный ресурс] // Консультант Плюс: справ.-правовая система. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru> / (дата обращения 10.04.2017).
4. Рудакова Т.А. Информационное обеспечение антикризисного менеджмента в процедурах банкротства / Т.А. Рудакова, О.Ю. Рудакова // Известия Алтайского государственного университета. – 2010. – № 2-1. – С. 280–285.
5. Рудакова Т.А. Учетно-аналитические аспекты банкротства: учебное пособие / Т.А. Рудакова. – Барнаул: Изд-во Алтайского государственного университета, 2008. – 294 с.

РАЗДЕЛ 2

АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ УЧЕТНО-АНАЛИТИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ УПРАВЛЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКИМИ СУБЪЕКТАМИ

УДК 657.1

ИСЛАМСКАЯ МОДЕЛЬ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

Альбекова А.А.

*Магистрант II курса Института магистратуры,
Ростовский государственный экономический университет*

Научный руководитель Е.Н. Макаренко, д-р экон. наук, профессор,
Ростовский государственный экономический университет

В статье раскрываются особенности исламской модели бухгалтерского учета и ее отличия от существующих западных моделей. Развитие исламской модели бухгалтерского учета обусловлено выходом арабских стран на мировой рынок. Главной особенностью исламской модели бухгалтерского учета является необходимость соблюдать этические нормы шариата, что сказывается и на показателях финансовой отчетности.

Ключевые слова: исламская модель бухгалтерского учета, модель бухгалтерского учета, финансовая отчетность.

THE ISLAMIC MODEL OF ACCOUNTING

Alibekova A.A.

*Master student of II course of the Institute of Magistracy,
Rostov State Economic University*

Scientific supervisor E.N. Makarenko,
Doctor of Economic Sciences, Professor,
Rostov State Economic University

The article describes the features and distinctions of Islamic accounting model from existing Western models. The development of Islamic accounting model due to the release of Arab countries to the world market. The main difference between Islamic accounting model is the need to observe ethical norms of Sharia, which affects the financial statements.

Keywords: Islamic model of accounting, model accounting, financial reporting.

Современная теория бухгалтерского учета имеет множество наработок, касающихся деления национальных систем бухгалтерского учета по различным классификационным признакам. Один из таких признаков – географический детерминизм (субъективно географический признак), в соответствии с которым ученые определяют следующие модели бухгалтерского учета: англо-американская, континентальная, латиноамериканская, исламская.

Основная цель географического детерминизма – разделение стран по их географическому расположению и подобию национальных систем бухгалтерского учета. На основании этого определяется цель ведения бухгалтерского учета.

Национальные системы и модели бухгалтерского учета различных стран существенно отличаются между собой. Это связано с политическими и экономическими факторами, различием законодательных систем. Отличительные черты системы бухгалтерского учета определяются уровнем развития национальной экономики. В развитых странах системы учета довольно сложные, но вместе с тем точно отражают существующую экономическую реальность. В развивающихся странах наоборот, относительно просты. Из этого следует, что системы учета и контроля в экономике имеют специфические черты, оптимальные для каждой конкретной страны.

Национальные стандарты учета складываются постепенно, неизбежно впитывают в себя все особенности развития государства.

Развитие стран арабского мира, связанное с открытием нефтяных месторождений, вывело данные страны на мировой рынок. Последовавшее стремительное развитие арабских стран повлекло за собой и развитие учета. Большой скачок в развитии исламских стран способствовал внедрению и распространению качественно новых подходов к экономическим процессам, появлению и внедрению в научный оборот таких понятий, как «исламская экономика», «исламская экономическая модель» и «исламская модель бухгалтерского учета».

Для выполнения своих основных функций исламский бухгалтерский учет должен обеспечить решение задач, которые определены исламской экономической моделью и отвечают основным ее принципам.

Исламская модель бухгалтерского учета представляет собой качественно новое видение экономической науки и развитие бухгалтерского учета. Территориально она распространена в основном в странах арабского мира. Однако исламская модель бухгалтерского учета является интернациональной, так как выполняя свои основные функции и цели, она не привязана к социально-экономическому развитию стран,

в которых возникла, а имеет в своей основе идеологию справедливого распределения, основанного на этических нормах, принимаемых большинством населения планеты.

Современные специалисты по исламскому бухгалтерскому учету утверждают, что он существенно отличается от учета, принятого на Западе. По их мнению, это связано с основными убеждениями, заложенными в Коране и Сунне: точное исчисление закята, экономическая деятельность должна быть разрешенной и не нарушать запрет на взимание процента, наличие социальной ответственности, полного раскрытия информации о деятельности и ведение благотворительности. В связи с этим исламскими специалистами по бухгалтерскому учету предложено разработать новую классификацию активов и пассивов, заменить традиционный отчет о прибылях и убытках отчетом о добавленной стоимости, в котором особое внимание уделяется вопросам распределения полученного дохода и др.

Закят (закат) – налог в пользу нуждающихся членов мусульманского народа. Выплата закята, который является одним из пяти столпов Ислама, предписана всем мусульманам (в лице глав семейств), обладающим установленным минимумом средств, который необходим для этого. Институт закята берет свое начало еще в доисламское время. Он был связан с традицией деления пойманной добычи, часть которой отдавалась в своеобразный фонд взаимопомощи племен.

Закят уплачивается дееспособными мусульманами: 1) с товаров, 2) золота и серебра (но не бытовых украшений и предметов обихода из этих металлов), 3) скота, 4) посевов, 5) виноградников, 6) финиковых пальм и др. В Коране (9:60) установлен перечень лиц, которым предназначаются средства из фонда закята: неимущие, сборщики закята, путники, испытывающие нужду, новообращенные в ислам и др. Если в государстве, где проживают мусульмане, отсутствует соответствующий механизм по сбору и распределению закята, верующие должны распределять средства, предназначенные для выплаты данного налога, среди неимущих.

Таким образом, исламская экономическая доктрина обусловила ориентацию бухгалтерского учета на государство, управление и общество, что в корне отличается от западноевропейских учетных концепций, которые нацелены на инвесторов и кредиторов.

Основу исламской модели бухгалтерского учета составляют положения теории собственника и этические нормы шариата, устанавливающие, что персональную ответственность за собственные действия в любой сфере деятельности несут индивиды, а не предприятие. Согласно этому допускается одновременное нахождение в собственности владельца как активов, так и обязательств, а это означает, что прибыль формируется на базе подхода «активы–обязательства». Данный подход определяет баланс основной формой отчетности, которая обеспечивает потребности инвесторов [1].

Одной из важных особенностей данной модели является использование рыночных цен для оценки активов и обязательств. Так, например, в англо-американской модели бухгалтерского учета на основании принципа осмотрительности запасы оцениваются и отражаются по наименьшей из возможных стоимостей, в качестве которых высту-

пают себестоимость, чистая стоимость реализации или стоимость замещения. Данный подход не приемлем для мусульман, поскольку религиозный налог в пользу нуждающихся является одной из наиболее важных мусульманских обязанностей и Коран недвусмысленно настаивает на щедрости и отзывчивости каждого правоверного по отношению к малообеспеченным. Из этого следует, что в исламском бухгалтерском учете для точного исчисления закята необходимо использовать продажную цену.

Проблема правильной оценки налогооблагаемой базы закята находит свое отражение и при показании в отчетности дебиторской задолженности. Особый религиозный налог уплачивается только с чистой дебиторской задолженности, которая рассчитывается как «счета к получению» минус «безнадежные долги» и «счета к оплате» [2].

Исламская модель бухгалтерского учета отличается от других моделей по таким характеристикам, как пользователи и цели финансовой отчетности. В исламской экономике, основывающейся на таких постулатах, как солидарность, кооперация, справедливое распределение богатства, общественная и государственная собственность является более важной, чем частная, и это приводит к концентрированию исламского бухгалтерского учета на обслуживании интересов государства, обеспечению финансовой информацией в первую очередь правительства и общества. Так, в исламской модели бухгалтерского учета главным пользователем отчетности является правительство, поскольку сбор и распределение закята и иных государственных налогов является прерогативой исламского государства.

По мнению исследователей, накопленный в западных странах опыт в области бухгалтерского учета позволяет адаптировать его к потребностям мусульманского учета. Например, отчетность исламских банков, за исключением отражения их особых финансовых операций – закята и благотворительных фондов, не отличается от финансовой отчетности, публикуемой в западных странах.

Следующее отличие исламской модели бухгалтерского учета от моделей, принятых на Западе, – непозволительное использование в исламской учетной модели исторической оценки, характерной для многих западных стран, из-за требований шариата и соблюдения мусульманской этики.

В целом состав и структура исламской финансовой отчетности не отличаются от финансовой отчетности, публикуемой западными компаниями. В большинстве случаев используются идентичные методы оценки пассивов и активов, но в то же время расхождения существуют в вопросах раскрытия учетной информации. В связи с этим выделяют такие особенности исламской учетной модели, как социальная направленность бухгалтерского учета, полное раскрытие информации, большое влияние на бухгалтерский учет норм шариата, использование рыночных цен при оценке активов и пассивов, постулирование точного исчисления закята как главной цели бухгалтерского учета.

Исламская модель бухгалтерского учета характеризуется как религиозная. С экономической точки зрения главным элементом данной модели является запрет на спе-

кулятивный доход и на ряд видов деятельности. Приоритетным является принцип социальной справедливости, который распространяется на все сферы жизни мусульманина.

Отличительная черта стандартов исламской модели от МСФО – наличие дополнительных специальных стандартов по контрактам шариата. Сегодня в тех случаях, когда требования шариата отличаются от рекомендованных МСФО, исламские финансовые институты должны следовать рекомендациям исламской модели. По мнению члена Совета по МСФО Роберта Гарнетта, особых различий между стандартами исламской модели и МСФО не существует, а все расхождения можно устранить, применив профессиональный подход, понимая особенности стандартов с учетом сложившихся традиций и верований. Совет по МСФО создает специальные директивы, посвященные исламской отчетности, которые обеспечат конвергенцию исламской отчетности с международными стандартами [3].

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. *Ларионов А.Д.* Исламская модель бухгалтерского учета / А.Д. Ларионов, Д.А. Аль-Шарайех [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://elibrary.fines.ru/materials_files/iv/IvSPbUEF2002_2_C.70_85_s.pdf (дата обращения 23.04.2017). – Загл. с экрана.
2. *Евдокимов В.В.* Исламская модель бухгалтерского учета в преодолении социально-экономических последствий глобализации / В.В. Евдокимов, Д.А. Грицишен // *Международный бухгалтерский учет.* – 2012. – № 41. – С. 60–68.
3. *Умаров Х.С.* Конвергенция исламских стандартов бухгалтерского учета и МСФО / Х.С. Умаров // *Финансовый бизнес.* – 2013. – № 13. – С. 68–71.

УДК 338.24

**АНАЛИЗ ВЛИЯНИЯ ИЗМЕНЕНИЯ ВАЛЮТНЫХ КУРСОВ
НА ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ РОССИЙСКИХ КОМПАНИЙ
(НА ПРИМЕРЕ ПАО «АКРОН»)**

Болотнова Е.Д., Матвеева Е.В.

*Студенты III курса факультета учета и аудита,
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации*

Научный руководитель О.В. Ефимова, д-р экон. наук, профессор,
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Данная статья посвящена анализу воздействия макроэкономических факторов на результаты деятельности экспортно-ориентированных компаний. На примере одной из крупнейших компаний в отрасли производства минеральных удобрений авторами был рассмотрен метод оценки влияния изменений курсов валют на финансовые показатели на основе факторного анализа. Исследование поведения коэффициента рентабельности продаж позволило установить значимость данного подхода при принятии управленческих и инвестиционных решений.

Ключевые слова: курсы валют, коэффициенты рентабельности, прибыль, «очищенная» выручка, инвестиционная привлекательность.

**ANALYSIS OF THE IMPACT OF CHANGES IN EXCHANGE RATES
ON THE FINANCIAL POSITION OF RUSSIAN COMPANIES
(ON THE EXAMPLE OF PJSC «AKRON»)**

Bolotnova E.D., Matveeva E.V.

*Undergraduate students of III course of the faculty of Accounting and Audit,
Financial University under the Government of the Russian Federation*

Scientific supervisor O.V. Efimova, Doctor of Economic Sciences, Professor,
Financial University under the Government of the Russian Federation

This paper analyses the impact of macroeconomic factors on the performance of export-oriented companies. For example, one of the largest companies in the sector of production of mineral fertilizers by the authors was the method of assessing the impact of changes in exchange rates on the financial performance on the basis of factor analysis. The study of the behavior of the coefficient of profitability of the sales has allowed to establish the importance of this approach when making management and investment decisions.

Keywords: exchange rates, margins, profit, «purified» revenue, investment attractiveness.

Современная мировая экономика характеризуется тесным взаимодействием национальных экономик разных стран. Компании по всему миру заключают большое количество сделок между собой. Известно, что международные контракты подразумевают получение валютной выручки, объем которой в пересчете на национальную валюту будет зависеть от условий договора и, соответственно, колебаний обменных курсов валют.

В последние годы ситуация на валютном рынке нестабильная. Именно поэтому так актуален вопрос оценки влияния изменений валютных курсов на финансовое положение компаний.

Согласно статистическим данным курсы валют имеют тенденцию к резким, скачкообразным изменениям. В связи с этим, экономические субъекты, которые осуществляют экспортно-импортные операции и получают валютную выручку, должны учитывать влияние курсовых разниц на свои финансовые результаты и принимать меры по хеджированию валютных рисков [2].

Важно отдельно оценить вклад самой компании при формировании выручки и прибыли. Для этого необходимо «очистить» показатель выручки от воздействия такого фактора, как курсовая разница. Для расчетов используется формула, выведенная авторами с помощью факторного анализа [3]:

$$\Delta TR_K = Q_1 P_1 \Delta K, \quad (1)$$

где ΔTR_K – величина выручки, полученной (потерянной) под влиянием колебаний курса (иными словами, величина курсовой разницы); Q_1 – объем реализованной продукции (товаров) текущего периода; P_1 – цена реализованной продукции (товаров) текущего периода; ΔK – изменение курса валюты текущего периода по сравнению с предыдущим периодом.

Соответственно, величина «очищенной» выручки определяется путем вычитания курсовой разницы ΔTR_K из показателя выручки, отраженного в отчете о финансовых результатах компании.

Оценить вклад действий компании при формировании выручки позволяет коэффициент рентабельности. Для расчетов используется формула, выведенная авторами на основе общепринятой формулы рентабельности выручки (по операционной прибыли) [3]:

$$K_R = \frac{\pi}{TR_{\text{очищ}}}, \quad (2)$$

где K_R – коэффициент рентабельности; π – операционная прибыль; $TR_{\text{очищ}}$ – рассчитанная величина «очищенной» выручки.

Полученные формулы применены в анализе деятельности ПАО «Акрон» – одного из крупнейших мировых производителей минеральных удобрений. Основные покупатели данной компании находятся в Китае, Бразилии и странах Европы [1].

На рис. 1 представлен график, отражающий динамику величин «очищенной» выручки и выручки, отраженной в отчете о финансовых результатах компании. График иллюстрирует разницу между двумя показателями выручки. Так, например, в четвертом квартале 2014 г. величина фактической выручки значительно больше величины «очищенной» выручки.

Это означает, что фактическая выручка выросла не из-за эффективной деятельности, а ее показатель завышен за счет внушительной курсовой разницы (рис. 2), рассчитанной по формуле (1).

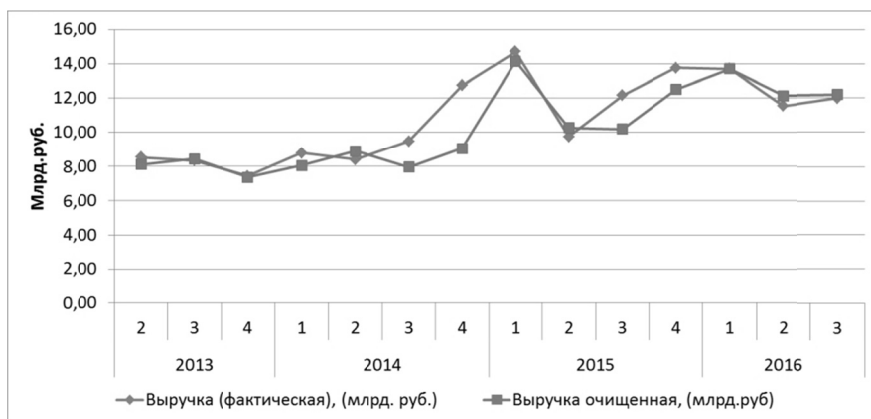


Рис. 1. Динамика показателей выручки ПАО «Акрон» за 2013–2016 гг.

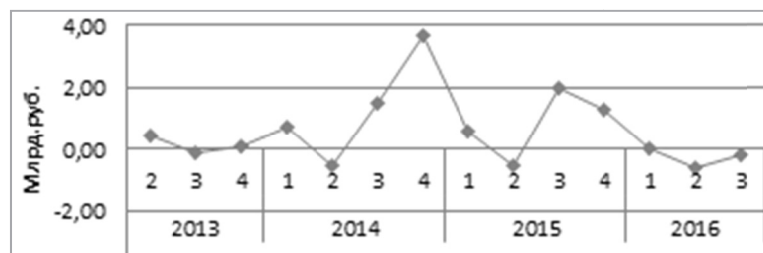


Рис. 2. Величина курсовых разниц доллара за 2013–2016 гг.

Для обоснования данного суждения необходимо рассмотреть коэффициенты рентабельности (формула 2), рассчитанные на двух видах выручки (рис. 3).

По графику видно, что показатель рентабельности, рассчитанный на основе «очищенной» выручки, в четвертом квартале 2014 г. значительно превышает показатель рентабельности, рассчитанный на основе выручки из отчетности компании. Это означает, что показатель рентабельности, рассчитанный на основе «очищенной» выручки,

помогает получить более достоверные данные о результатах деятельности компании, так как исключает из расчетов влияние внешнего фактора «курсовая разница».

Таким образом, предложенный в данной работе инструментарий позволяет повысить объективность оценки эффективности деятельности компании в условиях меняющихся валютных курсов. Показатель рентабельности продаж, рассчитанный на основе величины «очищенной» выручки, позволяет отдельно выявить фактор влияния валютных курсов на рентабельность деятельности и элиминировать его, для того чтобы оценить собственно эффективность управления активами этой компании.

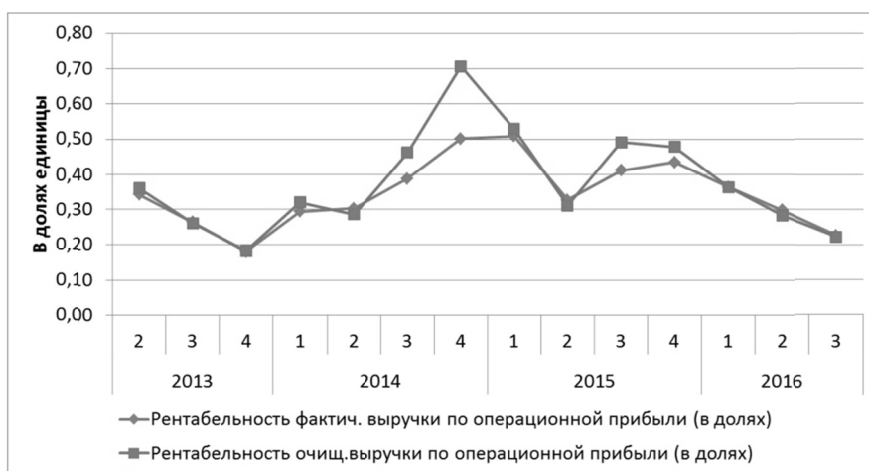


Рис. 3. Динамика рентабельности продаж ПАО «Акрон» за 2013–2016 гг.

Данный подход может быть полезен при оценке инвестиционной привлекательности компании, а также для внутренних пользователей информации при принятии управленческих решений.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Группа «Акрон» [Электронный ресурс]. – Режим доступа http://www.acron.ru/about_group/ (дата обращения 03.04.2017). – Загл. с экрана.
2. Динамика официального курса заданной валюты. Официальный сайт Банка России [Электронный ресурс]. – Режим доступа <http://www.cbr.ru/> (дата обращения 03.04.2017). – Загл. с экрана.
3. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий обоснования экономических решений / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2014. – 348 с.

УДК 657.2

**УЧЕТ И РАСПРЕДЕЛЕНИЕ РАСХОДОВ НА ОПЛАТУ ТРУДА
ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ РЕМОНТНО-РЕСТАВРАЦИОННОЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

Васильева К.Э.

*Магистрант I курса факультета экономики и финансов,
Санкт-Петербургский государственный экономический университет*

Научный руководитель Е.В. Попова, канд. экон. наук, доцент,
Санкт-Петербургский государственный экономический университет

Данная статья посвящена особенностям учета расходов на оплату труда при осуществлении ремонтно-реставрационной деятельности. Автор рассматривает порядок учета и распределения расходов на оплату труда в строительной организации.

Ключевые слова: учет, оплата труда, распределение расходов.

**ACCOUNTING AND DISTRIBUTION OF LABOUR COST
IN THE IMPLEMENTATION
OF REPAIR-RESTORATION ACTIVITIES**

Vasileva K.E.

*Master student of I course of the faculty of Economics and Finance,
St. Petersburg State University of Economics*

Scientific supervisor E.V. Popova,
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,
St. Petersburg State University of Economics

This article discusses the features of labour cost accounting in the implementation of repair and restoration activities. The author considered the procedure of accounting and allocation for labour cost in a building company.

Keywords: accounting, salary, cost allocation.

Важной статьей затрат любой организации, в том числе и осуществляющей ремонтно-реставрационную деятельность, является оплата труда, поскольку она участвует в формировании себестоимости договора (заказа). От того, насколько полно и достоверно затраты будут распределены между заказами, зависит объективность формирования финансового результата по договору.

Учет расходов на оплату труда при осуществлении ремонтно-реставрационной деятельности аналогичен учету данного вида затрат любой строительной организации. В бухгалтерском учете этот вид расходов формирует расходы по обычным видам дея-

тельности организации в соответствии с ПБУ 10/99 «Расходы организации». Общая методика учета данных затрат предполагает использовать для этого следующие счета: 20 «Основное производство», 23 «Вспомогательные производства», 25 «Общепроизводственные расходы», 26 «Общехозяйственные расходы».

Для целей бухгалтерского учета все затраты делятся на прямые и косвенные для определения способа включения в себестоимость, в том числе и расходы по оплате труда. В строительных организациях основной формой системы оплаты труда является тарифная система. Она обеспечивает соответствие квалификации и оплаты труда рабочих сложности выполняемых ими работ. Оплата труда руководящего состава, специалистов и служащих обычно производится на основе должностных окладов.

Соответственно, информация об отнесении расходов на оплату труда по их направлениям в организации, осуществляющей ремонтно-реставрационную деятельность, может быть сформирована следующим образом (таблица).

Учет расходов на оплату труда

Должность сотрудника	Система оплаты труда	Прямые затраты	Косвенные затраты	
		20 счет (заказы)	25 счет	26 счет
Руководитель	Оклад	–	–	+
Бухгалтер	Оклад	–	–	+
Секретарь	Оклад	–	–	+
Руководитель проекта	Оклад	–	+	–
Инженерно-технические работники	Оклад	–	+	–
Архитектор	Оклад	–	+	–
Рабочие специальности	Сдельная / повременная (тариф)	+	–	–

Как правило, строительная организация ведет учет затрат позаказным методом. На счете 20 «Основное производство» учет ведется в обычном порядке, но в разрезе заказов. На счете 20 «Основное производство» учитываются прямые расходы по оплате труда, на счете 25 «Общепроизводственные расходы» и счете 26 «Общехозяйственные расходы» – косвенные [3].

Заработная плата работников, непосредственно осуществляющих ремонтно-реставрационную деятельность, а также начисленные страховые взносы относятся на конкретный договор (заказ) на основании табелей, нарядов и других первичных документов по начислению заработной платы.

Счет 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда» предназначен для учета расчетов с работниками организации по оплате труда. Организация может открыть субсчета к данному счету для учета расчетов со штатными сотрудниками, совместителями, а также работниками по договорам гражданско-правового характера. По каждому сотруднику организации на счете 70 «Расчеты с персоналом по оплате труда» ведется аналитический учет.

Затраты на оплату труда, учтенные на счете 25 «Общепроизводственные расходы» в составе других расходов, учтенных на этом счете, предварительно распределяются между объектами строительства. Строительная организация самостоятельно выбирает базу для распределения общепроизводственных расходов (это может быть, например, заработная плата основных производственных рабочих или материальные расходы). Свое решение о базе распределения таких расходов организация закрепляет в приказе об учетной политике для целей бухгалтерского учета.

Списание расходов с кредита счета 25 «Общепроизводственные расходы» осуществляется в дебет счета 20 «Основное производство». Административно-управленческие расходы, включая заработную плату, как и общепроизводственные, при списании на счет 20 «Основное производство» распределяются между заказами [1].

Расходы, отнесенные на счет 26 «Общехозяйственные расходы», характеризуются как условно-постоянные и могут списываться в дебет счета 90 «Продажи».

Ремонтно-реставрационная деятельность включает целый комплекс работ: проектные, изыскательские и другие виды работ, в которых заняты в основном инженерно-технические работники, заработная плата которых учитывается в составе косвенных расходов. Возникает сложность при отнесении затрат по таким работам на конкретные заказы. Сложным моментом для организации является выбор базы распределения общепроизводственных расходов, поскольку такие показатели, как «материальные затраты» или «заработная плата основных производственных рабочих» по конкретному заказу могут отсутствовать.

Считаем целесообразным в данной ситуации для организации, осуществляющей работы по ремонтно-реставрационной деятельности, в качестве базы распределения общепроизводственных расходов закрепить в учетной политике сумму выручки от реализации (стоимость конкретного договора (заказа)).

При ведении такого учета сумма косвенных расходов будет отнесена на конкретный заказ. Это позволит более полно сформировать стоимость данного договора (заказа).

В целях налогового учета при методе начисления важным моментом для организации является отнесение расходов на оплату труда к прямым или косвенным расходам. Выбранная методика должна быть закреплена в учетной политике организации [4, с. 434].

В соответствии со ст. 253 Налогового кодекса Российской Федерации (далее – НК РФ) к расходам, связанным с производством и реализацией, относятся и расходы на оплату труда.

В перечень прямых расходов согласно п. 1 ст. 318 НК РФ в числе поименованных включены расходы:

- по оплате труда персонала, участвующего в процессе производства товаров, выполнения работ, оказания услуг;
- по обязательному пенсионному страхованию (финансирование страховой и накопительной частей трудовой пенсии);

– по обязательному медицинскому страхованию работников (зарплата которых включается в состав прямых затрат);

– по расходам на социальное страхование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством, страхование от несчастных случаев на производстве и профзаболеваний.

Зарплата и взносы, связанные не с осуществлением ремонтно-реставрационных работ, а непосредственно с общехозяйственной или управленческой деятельностью, входят в состав косвенных расходов.

Таким образом, квалификация страховых взносов во внебюджетные фонды определяется тем, к какому виду затрат относится оплата труда, с суммы которой начисляются взносы [2].

В целях налогообложения прибыли налогоплательщик уменьшает сумму доходов на сумму произведенных расходов, в том числе и на расходы по оплате труда. Необходимо учитывать, что ст. 270 НК РФ (подпункты 21–29) содержит перечень выплат в пользу работников, которые налоговую базу по налогу на прибыль не уменьшают.

Согласно ст. 319 НК РФ расходы на оплату труда, включенные в состав прямых расходов, относятся к расходам текущего отчетного (налогового) периода по мере реализации продукции, работ, услуг, в стоимости которых они учтены.

Организация должна выбрать и закрепить в учетной политике порядок распределения прямых расходов между незавершенным производством и выполненными работами в текущем месяце. Также распределяются и включенные в их состав расходы на оплату труда.

В составе косвенных расходов на производство и реализацию расходы на оплату труда, осуществленные в отчетном (налоговом) периоде, полностью относятся к расходам текущего отчетного (налогового) периода.

Организация должна отразить методику учета и распределения расходов на оплату труда в учетной политике для формирования максимально реальной стоимости выполненных работ (заказов). Такая информация важна для планирования прибыли по договору (заказу).

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. *Галенко В.* Строительство: учет выручки по работам с длительным циклом / В. Галенко // Новая бухгалтерия. – 2016. – № 4. – С. 14–37.
2. *Евстратова Л.А.* Прямые и косвенные налоговые расходы / Л.А. Евстратова // Промышленность: бухгалтерский учет и налогообложение. – 2016. – № 4. – С. 41–48.
3. *Елина Л.А.* Производственные расходы: прямые и косвенные / Л.А. Елина // Главная книга. – 2016. – № 9. – С. 11–15.
4. *Семенихин В.В.* Строительство / В.В. Семенихин. – М.: ГроссМедиа, РОСБУХ, 2016. – 1439 с.

УДК 338.22

**АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ
ПРЕДПРИЯТИЙ ЭНЕРГЕТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ
С ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ МНОГОФАКТОРНОГО КРИТЕРИЯ ОЦЕНКИ**

Волжина В.Д., Даниленко В.Г.

*Студенты III курса факультета учета и аудита,
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации*

Научный руководитель О.В. Ефимова, д.э.н., профессор,
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

Целью настоящей статьи является анализ инвестиционной привлекательности предприятий энергетической отрасли для оценки целесообразности вложения средств в интересующую инвестора компанию. В данной работе использовались такие методы исследования, как сравнительный, корреляционный и регрессионный анализы. Результатом исследования стали рекомендации относительно инвестиционной привлекательности компаний энергетической отрасли.

Ключевые слова: инвестиционная привлекательность, энергетическая отрасль, многофакторный критерий оценки, корреляционный анализ, регрессионный анализ.

**ANALYSIS OF INVESTMENT PROSPECTS
OF ELECTRIC POWER BUSINESSES
WITH USING OF MULTIFACTORIAL CRITERION
OF ESTIMATION**

Volzhina V.D., Danilenko V.G.

*Undergraduate students of III course of the faculty of Accounting and Audit,
Financial University under the Government of the Russian Federation*

Scientific supervisor O.V. Efimova, Doctor of Economic Sciences, Professor,
Financial University under the Government of the Russian Federation

Target of this research is analysis of investment prospects of electric power businesses for estimation of reasonability investment in some company, which can be interested for potential investor. This report includes such research techniques as benchmarking assessment and also correlation and regression analysis. Guidelines for energy power businesses about increasing of investment prospects will be analytical result.

Keywords: investment prospects, electric power industry, multifactorial criterion of estimation, correlation analysis, regression analysis.

Актуальность данной статьи заключается в том, что в настоящее время проблема оценки инвестиционной привлекательности организаций, а также выявление путей ее повышения являются основополагающими как для инвесторов, нацеленных на снижение рисков вложения средств, так и для предприятий, ориентированных на стратегическое развитие бизнеса. В связи с отсутствием единого подхода к разработке методики оценки необходимо решить следующие задачи: выделение существенных факторов, влияющих на уровень инвестиционной привлекательности компании, построение эконометрической модели, учитывающей эти факторы, проведение апробации данной модели на примере энергетической отрасли и определение рекомендуемых характеристик для отрасли энергетики.

Проблемой оценки инвестиционной привлекательности предприятий занимаются отечественные ученые, среди которых выделяют Д.А. Ендовицкого, В.А. Бабушкина, О.В. Ефимову, Э.Н. Крылова, В.М. Власову, М.Г. Егорову [1, 2]. Также эти вопросы обсуждаются за рубежом на страницах журнала «Форбс», в аналитических отчетах крупных банков и в иных бизнес-источниках.

Для формирования эконометрической модели в основу были положены критерии, выделенные В.А. Старцевым [3], полагающим, что на инвестиционную привлекательность оказывает воздействие не только финансовая составляющая, но и информационная, кадровая, экологическая, социальная, территориальная, инновационная, а также уровень привлекательности продукции компании. Важно подчеркнуть, что данный подход разделяют указанные выше ученые.

На основании выделенных показателей необходимо сформировать эконометрическую модель оценки инвестиционной привлекательности компании, способную объединить в себе вышеперечисленные количественные и качественные составляющие (табл. 1).

Т а б л и ц а 1

Показатели для расчета значения многофакторного критерия оценки инвестиционной привлекательности

Показатель	Критерий оценки
Ассортимент продукции	Степень привлекательности продукции
Стоимость объектов интеллектуальной собственности	Репутационная привлекательность
Наличие разработанных мер по защите окружающей среды	Экологическая привлекательность
Доля работников с высшим образованием	Кадровая привлекательность
Средний уровень заработной платы	Социальная привлекательность
Протяженность автодорог общего пользования	Территориальная привлекательность
Рентабельность собственного капитала	Финансовая привлекательность

Окончание табл. 1

Показатель	Критерий оценки
Оборачиваемость активов	Финансовая привлекательность
Быстрая (срочная) ликвидность	Финансовая привлекательность
Соотношение заемного и собственного капиталов	Финансовая привлекательность
Коэффициент бета (на 10.03.2017)	Уровень риска

Использование многофакторного критерия оценки позволит выявить организации, наиболее привлекательные с позиции инвестирования. В качестве результирующей переменной возьмем капитализацию компании, которая напрямую связана с инвестиционной привлекательностью и может рассматриваться как интегральный показатель, характеризующий ее.

Для начала построим корреляционную матрицу переменных, входящих в модель, на основании тестирования выборки из 20 наблюдений, в список которых вошли компании, осуществляющие деятельность в разных сферах: энергетика, машиностроение, химия, телекоммуникации, пищевая промышленность (табл. 2).

Таблица 2

**Корреляционная матрица переменных, входящих
в эконометрическую модель**

	X1	X2	X3	X4	X5	X6	X7	X8	X9	X10	X11	У
X1	1,00											
X2	-0,344	1,00										
X3	0,5000	0,6404	1,00									
X4	0,0602	0,9162	0,8946	1,00								
X5	0,4912	0,6482	0,9999	0,8990	1,00							
X6	0,00	-0,939	-0,866	-0,998	-0,871	1,00						
X7	-0,5	-0,640	-1,00	-0,895	-0,999	0,8660	1,00					
X8	0,8515	-0,786	-0,028	-0,472	-0,039	0,5244	0,0284	1,00				
X9	0,0315	0,9273	0,8813	0,9996	0,8861	-0,999	-0,881	-0,497	1,00			
X10	-0,909	-0,078	-0,816	-0,470	-0,809	0,4168	0,8154	-0,556	-0,445	1,00		
X11	0,0165	0,9328	0,8742	0,999	0,8790	-0,999	-0,874	-0,51	0,9999	-0,431	1,00	
У	0,4621	0,3349	0,1762	0,1915	0,1360	0,1614	0,2931	0,1679	0,6633	-0,398	-0,242	1,00

Анализируя данные матрицы, можно сделать вывод, что капитализация организации напрямую зависит от стоимости объектов интеллектуальной собственности; лик-

видности организации; оборачиваемости активов; ассортимента продукции; протяженности автодорог общего пользования; доли работников с высшим образованием; рентабельности собственного капитала; уровня заработной платы и наличия мер по защите окружающей среды. Напротив, обратная зависимость прослеживается между капитализацией организации и такими показателями, как финансовый леверидж и уровень риска.

Проведение регрессионного анализа позволило выявить значения коэффициентов, которые являются «весами», характеризующими степень влияния переменных на капитализацию компании.

Так, уравнение оценки инвестиционной привлекательности можно представить в следующем виде (табл. 3).

Т а б л и ц а 3

Результаты тестирования регрессионной модели

Наименование показателя	Коэффициенты	Стандартная ошибка	t-стат	P-значение
Y-пересечение	9,054789	3,289448	3,29452	0,0112
Ассортимент продукции	0,236897	0,289642	0,746228	0,001
Стоимость объектов интеллектуальной собственности	1,54E-05	1,98E-05	0,798556	0,005
Наличие разработанных мер по защите окружающей среды	1,064235	2,78964	0,451791	0,0021
Доля работников с высшим образованием	0,002684	0,00436	0,578322	0,0012
Средний уровень заработной платы	0,000159	0,000445	0,201256	0
Протяженность автодорог общего пользования	0,347562	2,849654	0,15891	0
Рентабельность собственного капитала	0,395658	0,037564	0,745236	0,0547
Оборачиваемость активов	0,945625	1,712646	0,566684	0,0601
Быстрая (срочная) ликвидность	1,294562	0,725648	1,769434	0,1
Соотношение заемного и собственного капиталов	-0,409654	0,769421	-0,509464	0,0049
Коэффициент бета	-0,287563	1,278942	-0,215615	0,0022
Коэффициент Фишера табличный	3,31295			
Коэффициент Фишера расчетный	8,35469			
<i>Регрессионная статистика</i>	–	–	–	–
Множественный R	0,824292	–	–	–
R-квадрат	0,679458	–	–	–
Нормированный R-квадрат	0,691869	–	–	–
Стандартная ошибка	2,214943	–	–	–
Наблюдения	20	–	–	–

Степень инвестиционной привлекательности = $9,054789 + 0,236897 \times$ Ассортимент продукции + $1,54E-05 \times$ Стоимость объектов интеллектуальной собственности + $1,064235 \times$ Наличие разработанных мер по защите окружающей среды + $0,002684 \times$ Доля работников с высшим образованием + $0,000159 \times$ Средний уровень зарплаты + $0,347562 \times$ Протяженность автодорог + $0,395658 \times$ Рентабельность собственного капитала + $0,945625 \times$ Оборачиваемость активов + $1,294562 \times$ Срочная ликвидность – $0,409654 \times$ Финансовый рычаг – $0,287563 \times$ Коэффициент бета.

Осуществим апробацию данной методики на примере предприятий энергетической отрасли: ПАО «Квадра», ОГК-2 и Энел Россия. Для этого данные, необходимые для расчета многофакторного критерия, представим в табл. 4.

Т а б л и ц а 4

Апробация методики на примере энергетической отрасли

Показатель	Критерий оценки	Энел Россия	ОГК-2	ПАО «Квадра»
Ассортимент продукции	Степень привлекательности продукции	2,00	2,00	2,00
Стоимость объектов интеллектуальной собственности	Репутационная привлекательность	3000,00	545,27	0,00
Наличие разработанных мер по защите окружающей среды	Экологическая привлекательность	1	1	1
Доля работников с высшим образованием	Кадровая привлекательность	61,00	52,00	41,00
Средний уровень заработной платы	Социальная привлекательность	56 693	56 480	38 348
Протяженность автодорог общего пользования	Территориальная привлекательность	0,07	0,14	0,21
Рентабельность собственного капитала	Финансовая привлекательность	0,064	0,054	0,131
Оборачиваемость активов	Финансовая привлекательность	0,31	0,92	0,63
Быстрая (срочная) ликвидность	Финансовая привлекательность	0,93	0,67	0,38
Соотношение заемного и собственного капиталов	Финансовая привлекательность	0,67	0,42	0,85
Коэффициент бета (на 10.03.2017)	Уровень риска	1,53	1,19	0,83

Подставляем данные значения в сформированную модель и получаем значения многофакторного критерия инвестиционной привлекательности каждой компании: ПАО «Квадра» – 17,43, ОГК-2 – 21,01, Энел Россия – 20,65. Следовательно, наиболее привлекательной для инвесторов является ОГК-2. Рекомендуемое (среднее) значение многофакторного критерия инвестиционной привлекательности для компаний энергетической отрасли 19,7.

Таким образом, из корреляционной матрицы переменных можно сделать вывод, что наиболее значимыми факторами для оценки инвестиционной привлекательности являются рентабельность собственного капитала и срочная ликвидность, кроме того необходимо отметить, что обратная зависимость наблюдается у таких показателей, как финансовый рычаг и уровень риска. На основе полученных результатов можно сделать вывод, что для повышения инвестиционной привлекательности энергетической компании ее менеджменту необходимо разработать программу мероприятий, нацеленных на оптимизацию коэффициентов ликвидности и деловой активности, принять во внимание уровень бета-риска, связанного с вложениями в акции компании, и оптимизировать значение финансового левериджа. Также необходимо повышать кадровую, информационную и социальную привлекательность – активно привлекать высококвалифицированный персонал, увеличивать средний уровень заработной платы, улучшать условия и безопасность труда.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. *Ендовицкий Д.А.* Анализ инвестиционной привлекательности организации / Д.А. Ендовицкий, В.А. Бабушкин, Н.А. Батурина. – М.: КНОРУС, 2010. – 376 с.
2. *Ефимова О.В.* Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2014. – 348 с.
3. *Старцев В.А.* Инвестиционная привлекательность как один из факторов развития организации / В.А. Старцев // Вопросы региональной экономики. – 2010. – № 4. – С. 16–30.

УДК 657.1

ГЕНЕЗИС РАЗВИТИЯ ТЕХНОЛОГИЙ В УЧЕТЕ В XXI ВЕКЕ

Еременко Е.А.

*Магистрант I курса факультета экономики и финансов,
Санкт-Петербургский государственный экономический университет*

Научный руководитель Н.А. Каморджанова, д-р экон. наук, профессор,
Санкт-Петербургский государственный экономический университет

В течение последних 20–30 лет мы вошли в новую технологическую эру. Данная статья посвящена рассмотрению следующих вопросов: что такое «четвертая промышленная революция», какие аспекты и отрасли затрагивают данные изменения и, самое главное, какие технологии уже вошли в профессиональную деятельность многих отраслей и организаций и как это влияет на функционирование, деятельность и учет предприятий.

Ключевые слова: финансовые технологии, четвертая промышленная революция, учет, тренды, инновации.

GENESIS OF DEVELOPMENT OF TECHNOLOGIES IN ACCOUNTING IN THE XXI CENTURY

Eremenko E.A.

*Master student of I course of the faculty of Economics and Finance,
St. Petersburg State University of Economics*

Scientific supervisor N.A. Kamordjanova,
Doctor of Economic Sciences, Professor,
St. Petersburg State University of Economics

Over the past 20–30 years, we have entered a new technological era. This article is devoted to the consideration of such issues as what is «The Fourth Industrial Revolution», what aspects and sectors affect these changes and, most importantly, what technologies have already entered the professional activities of many industries and organizations and how this affects the functioning, activities and accounting of enterprises.

Keywords: FinTech, the Fourth Industrial Revolution, accounting, trends, innovations.

В финансовом секторе и, в частности, в бухгалтерском учете за последние 20–30 лет произошли глобальные перемены: новые, более совершенные способы учета, цифровой документооборот, компьютеризация всех процессов учета и многое другое. Рассмотрим причины, вызвавшие эти перемены.

В начале 2016 г. был проведен 46-й Всемирный экономический форум в швейцарском городе Давос. Всемирный экономический форум – это швейцарская неправительственная организация. На официальном сайте организации дано такое определение: «Всемирный финансовый форум, стремящийся к улучшению состояния мира, является международной организацией для государственно-частного сотрудничества» [7].

Одним из ключевых моментов прошедшего съезда было официальное заявление главы Всемирного экономического форума Клауса Шваба о том, что на данный момент в мире проходит «четвертая промышленная революция». Во всех отраслях нашей жизни мы наблюдаем многочисленные фундаментальные перемены, которые очень быстро сменяют друг друга.

Основные характеристики четвертой промышленной революции [3, с. 3]:

1) предполагает экспоненциальные темпы развития. На это влияет разнообразная, глубокая взаимозависимость нашего мира, а также новые технологии, которые вызывают порождение еще более передовых и эффективных технологий;

2) базируется на цифровой революции (начало 1980-х гг.) и совокупности различных технологий, которые вместе кардинально меняют парадигмы во всех сферах жизни и жизнедеятельности (экономика, бизнес, социум);

3) подразумевает фундаментальные целостные изменения внутренних и внешних систем компаний, отраслей, стран, общества.

Основными чертами четвертой промышленной революции, по мнению К. Шваба, являются [3, с. 6]:

- глобальная сеть Интернет;
- миниатюрные производственные устройства (с постоянно снижающейся себестоимостью);
- искусственный интеллект;
- обучающиеся машины.

Из этого следует, что основные категории, на которые оказывает влияние и вызывает изменения четвертая промышленная революция – это инновационный потенциал отраслей, развитие инфраструктуры, образование, гибкость рынка труда, венчурный капитал и защита прав собственности на имущество и технические разработки.

Итак, рассмотрим, какое влияние оказывают четвертая промышленная революция и новый технологический уклад на работу и функционирование учета на предприятиях на примере основных трендов финансовых технологий.

Первый тренд – облачные технологии. Некоторых предпринимателей уже на законодательном уровне в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации № 54-ФЗ призывают применять данный вид технологий [2]. Также, например, компания «РОСИНТЕГРА» предлагает продукт «Облачные технологии 1С» – предоставление облачных услуг предприятиям [1]. Данная технология представляет собой виртуальное хранилище для информации с возможностью обработки данных и входа практически из любой точки земли на любом устройстве. Это централизованная си-

стема с высокой степенью безопасности. Облачные технологии удобны в сфере учета тем, что значительно снижают затраты на ИТ и капитальные затраты. Это происходит за счет отсутствия необходимости покупки специального оборудования (серверы, лицензированные программные обеспечения и т. д.) и содержания внутриштатного ИТ-специалиста. Также данная технология разрабатывается с высокой степенью безопасности, которая постоянно совершенствуется. Многие компании, особенно крупные, на данный момент часто подвержены кибератакам, что негативно сказывается на внутренней системе документооборота и учета, а также на репутации организации.

Следующий важный тренд – новые платежные системы [4, 5, 6]. Это мобильные и новые технологии, такие как, например, блокчейн (технология распределенного реестра). На данный момент все транзакции в мире проходят при участии посредников и надзорных органов (банки, юристы, государственные органы, аудиторы и т. д.). При применении системы блокчейн, транзакции будут поступать напрямую, без участия сторонних организаций, а контролем и проверкой будут заниматься именно участники этой системы [4]. Во-первых, это сокращает уровень платежей по страхованию транзакций, уровень операционных издержек. Также блокчейн упрощает систему передачи транзакций, увеличивает скорость обработки. При помощи блокчейна можно полностью отслеживать всю информацию по платежам, выполнению договоров, доставке / передаче товара покупателям, созданию продукции и т. д. Блокчейн могут использовать в финансовом секторе, фармакологии, медицине, розничной торговле и во многих других отраслях.

Еще один важный тренд – организация компаний на основе интернет-платформ, которые управляются удаленно. Так, для организации малого предприятия уровень финансовых вложений намного сократился. Многие компании, предоставляющие «информационные товары», практически не имеют затрат на их хранение, транспортировку и тиражирование. Компании, которые занимаются предоставлением материальных, транспортных услуг, услуг по сдаче площадей в аренду, не имеют в своих активах объектов основных средств. Например, американская международная компания UberTechnologiesInc., которая предоставляет транспортные услуги, не является владельцем транспортных средств и не имеет своего собственного таксопарка.

Технологии в XXI веке развиваются с очень высокой скоростью. Появление новой технологии в одной отрасли неизбежно приводит к глобальным изменениям в других сферах, в том числе в финансовом секторе, финансовом учете. В данный момент мы находимся на пороге глобальных изменений, которые кардинально изменят суть управления бизнесом и его принципы. Новые технологии помогают упростить ведение учета, сделать его более прозрачным и эффективным, но для этого необходим постоянный мониторинг инноваций, внутренних процессов компании, постоянное повышение квалификации сотрудников.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Официальный сайт РОСИНТЕГРА: Облачные технологии 1С [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://oblako1c.ru/> (дата обращения 10.04.2017). – Загл с экрана.
2. Федеральный закон Российской Федерации О применении контрольно-кассовой техники при осуществлении наличных денежных расчетов и (или) расчетов с использованием платежных карт: федеральный закон от 22.05.2003 № 54-ФЗ // Консультант Плюс: справ.-правовая система. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения 17.03.2017).
3. Шваб К. Четвертая промышленная революция / К. Шваб // М.: Эксмо. – 2017. – 208 с.
4. Blockchain [Electronic resource]. – URL: <https://www.blockchain.com/> (accessed 02.04.2017).
5. PwC Financial Services Technology 2020 and Beyond: Embracing disruption [Electronic resource]. – URL: www.pwc.com/fstech2020 (дата обращения 17.03.2017).
6. PwC's Strategy & 2016 Financial Services Trends [Electronic resource]. – URL: <https://www.strategyand.pwc.com/trends/2016-financial-services-trends> (accessed 26.03.2017).
7. World Economic Forum [Electronic resource]. – URL: <https://www.weforum.org/> (accessed 17.03.2017).

УДК 338.24

АНАЛИТИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ ФОРМУЛЫ ЛИДЕРСТВА В СФЕРЕ ТУРИЗМА

Костина А.О.

*Студент III курса факультета учета и аудита
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации*

Научный руководитель О.В. Ефимова, д-р экон. наук, профессор,
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации

С помощью финансовых и нефинансовых подходов предлагается аналитический инструментарий, позволяющий оценить надежность туристических операторов России. Предлагаемая методика будет полезна для клиентов, планирующих свое путешествие как на территории России, так и за ее границами, а также для заинтересованных сторон, осуществляющих мониторинг туристической деятельности в России.

Ключевые слова: туризм, финансовые инструменты, эффективность, конкурентоспособность.

ANALYTICAL SUBSTANTIATION OF FORMULA OF THE LEADERSHIP IN THE SPHERE OF TOURISM

Kostina A.O.

*Undergraduate student of III course of the faculty of Accounting and Audit,
Financial University under the Government of the Russian Federation*

Scientific supervisor O.V. Efimova, Doctor of Economic Sciences, Professor,
Financial University under the Government of the Russian Federation

These financial and non-financial approaches allow the stakeholders to estimate the reliability of Russian tour operators. The proposed methodology will be useful for clients for planning their travel as well as for shareholders.

Keywords: tourism, financial instruments, efficiency, competitiveness.

В современных условиях турбулентной экономической среды, когда банкротство туристических фирм становится всё более частым явлением, потребителям необходимо иметь четкое представление о том, как добиться успеха на рынке туристических услуг, несмотря на санкции и закрытие таких популярных направлений для путешественников, как Турция и Египет.

Возникает вопрос, на что прежде всего следует обращать внимание туристическим фирмам, планирующим как можно дольше оставаться на плаву.

Во-первых, это финансовая составляющая, которая характеризует результаты реализации стратегии при помощи традиционных финансовых показателей. Финансовые результаты компании улучшаются посредством двух основных факторов – роста доходов и рентабельности.

Проведем анализ основных финансовых показателей ведущих туристических фирм России – «Тез Тур», «Пегас Туристик», «Анекс Тур Москва» (табл. 1) [5].

Таблица 1

Анализа финансовых показателей туристических фирм России [3], %

Показатели	«Тез Тур»	«Пегас Туристик»	«Анекс Тур Москва»
Коэффициент рентабельности продаж	29,0	4,0	0,61
Коэффициент рентабельности активов	26,0	7,0	0,3
Рентабельность собственных средств	162,0	18,0	27,0
Коэффициент текущей ликвидности	119,4	180,8	101
Коэффициент независимости	119,4	180,8	101

На основе анализа финансовых показателей ведущих туроператоров России выявлено, что эффективнее других фирм на данном этапе осуществляет свою деятельность и распоряжается финансами организация «Тез Тур».

Во-вторых, важна клиентская составляющая. Стратегия роста доходов требует специфического потребительского предложения. Обычно клиентская составляющая включает некие общие критерии успешной деятельности как следствие правильно сформулированной и реализованной стратегии.

По результатам опроса фокус-групп, а также на основе результатов опросов Левада-центра, были выявлены три ключевых фактора успеха, а именно: качество предоставляемых услуг, уровень цен, уровень информирования потребителей о предоставляемых туристических услугах (реклама в СМИ) [1].

Такие компании, как «Натали Турс», «Коралл Тревел», «Пегас Туристик», «Анекс Тур Москва», «Санмар Тур», «Тез Тур» опережают своих конкурентов практически по всем показателям. Однако компания «Натали Турс» не имеет больших успехов во внедрении и использовании ИТ, а также в информировании потребителей о предоставляемых услугах и уровне цен [2].

В-третьих, следует сказать о внутренних бизнес-процессах. Внутренняя составляющая отвечает за три жизненно важных компонента, которые оказывают наибольшее влияние на деятельность туристических фирм.

1. Процесс управления клиентами. Анализируя степень удовлетворения оказанными услугами, были рассмотрены: К1 – коэффициент удовлетворения заявок на заключение договоров о предоставлении туристических услуг, К2 – коэффициент выполнения договоров, К3 – коэффициент качества услуг.

Для определения рейтингового числа (R_j) был использован метод расстояний, результаты которого представлены в табл. 2.

Таблица 2

**Использование метода расстояний для анализа коэффициентов
удовлетворенности клиентов туристических фирм России [1]**

Показатели	«Тез Тур»	«Пегас Туристик»	«Анекс Тур Москва»	Эталонное значение
K1, %	98	93	84	1
K2, %	94	99	81	2
K3, %	99	95	94	1
Рейтинговое число (R_j)	97	96	86	–

Благодаря методу расстояний выясняем, что эффективнее оказывает свои услуги туристическая фирма «Тез Тур» [6].

2. Инновационные процессы. Рассматривая уровень внедрения и использования IT-технологий туристическими фирмами, было выяснено, что активнее остальных внедряет и использует IT-технологии туристическая фирма «Пегас Туристик» [4].

3. Обучение и развитие. Согласно опросам фокус-групп, квалификация персонала практически всех туристических фирм оценивается респондентами весьма высоко. Поэтому, анализируя затраты каждой компании на тренинги и курсы повышения квалификации, выявлены результаты, представленные в табл. 3.

Таблица 3

**Сумма затрат на тренинги и курсы повышения квалификации
туристическими фирмами России [1]**

Наименование фирмы	Сумма затрат, млрд руб.
«Натали Турс»	2,03
«Арт-тур»	1,34
«ТТ-Тревел»	1,11
«Евроспорт»	1,0
«Корал Тревел»	2,45
«Пегас Туристик»	3,17
«Анекс Тур Москва»	2,1
«Санмар Тур»	2,18
«Тез Тур»	2,91
«Солвекс Тревел»	2,98

На основе проведенного исследования были выявлены компании-лидеры: «Пегас Туристик», «Тез Тур» и «Анекс Тур Москва». Дальнейший анализ на основе метода

рейтинговой оценки показал, что наиболее эффективной в этом направлении является компания «Тез Тур».

Таким образом, на основании проведенного анализа можно заключить, что важные факторы создания долгосрочной стоимости для акционеров – это эффективность текущей деятельности, создание потребительской ценности для клиентов, эффективная организация внутренних бизнес-процессов. Именно сбалансированное управление выявленными факторами позволяет поддерживать конкурентоспособность туристической фирмы.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Ассоциация туроператоров России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.atorus.ru/ratings/ator_analytics/article/3436.html (дата обращения 11.04.2017).
2. Единый Федеральный реестр туроператоров [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://russiatourism.ru/> (дата обращения 11.04.2017).
3. Каталог организаций [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.list-org.com/company/3861841> (дата обращения 11.04.2017).
4. О компании «PegasTouristic» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.pegas.ru/> (дата обращения 11.04.2017).
5. Туристическая библиотека. Все о туризме [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://tourlib.net/statti_tourism/history.htm (дата обращения 11.04.2017)
6. Фирма «TezTour» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.tez-tour.com/> (дата обращения 11.04.2017).

УДК 338.5

**ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ТЕРМИНОЛОГИЧЕСКОЙ МАТРИЦЫ
ДЛЯ ВЫЯВЛЕНИЯ СУЩНОСТИ ПОНЯТИЯ
«ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ»**

Кравченко Е.К.

*Магистрант II курса факультета экономики и финансов,
Санкт-Петербургский государственный экономический университет*

Научный руководитель Л.К. Евдокимова, канд. экон. наук, доцент,
Санкт-Петербургский государственный экономический университет

В статье рассматриваются различные подходы к определению понятия финансового результата, с целью выявления сущности данной категории. Для систематизации и обобщения полученных исследований различных авторов применяется терминологическая матрица, позволяющая определить в общем смысле категорию понятия «финансовый результат».

Ключевые слова: финансовый результат, терминологическая матрица.

**USING THE TERMINOLOGY OF THE MATRIX
TO IDENTIFY THE NATURE
OF «THE FINANCIAL RESULT OF ACTIVITY OF THE ENTERPRISE»**

Kravchenko E. K.

*Master student of II course of the faculty of Economics and Finance,
St. Petersburg State University of Economics*

Scientific supervisor L.K. Evdokimova,
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,
St. Petersburg State University of Economics

The article discusses various approaches to the definition of financial result with the aim of identifying the essential nature of the category. For systematization and generalization of the obtained research of various authors used the matrix terminology, allows to determine in a General sense, the notion of financial results.

Keywords: financial result, terminological matrix.

В современных условиях развития экономики, с нарастающей день за днем конкуренцией, предприятия все больше внимания уделяют анализу финансовых показателей своей деятельности, выявлению отклонений и разработке и применению на практике возможных резервов для роста. Среди стандартных показателей бухгалтерского

баланса актуальным становится анализ финансовых показателей результатов деятельности предприятия. На сегодняшний день существует значительное количество методик анализа, но, несмотря на существующие методики, многие предприятия сталкиваются с различного рода проблемами, в том числе и с пониманием сущности и значения данного показателя.

Именно поэтому при изучении вопросов, касающихся категории «финансовые результаты», открытым остается экономическая сущность и значение данного показателя. Авторы предоставляют различные трактовки данной категории. Например, О.В. Ефимова трактует финансовые результаты исключительно в разрезе сравнения доходов и расходов [3]; Г.В. Савицкая под финансовыми результатами деятельности предприятия понимает прирост капитала организации [4]. Понятия капитала и добавленной стоимости рассматривались еще К. Марксом, где он отмечал необходимость разграничения категорий добавленной стоимости и продукта, потребляемого в процессе производства. На сегодняшний день понятие «финансовый результат» интересно для рассмотрения не только с методической точки зрения, но и с методологической, поскольку однозначной трактовки данной категории нет.

Представим существующие трактовки данного понятия различными авторами, занимающимися изучением категории «финансовый результат», в виде таблицы. Для информативности данных рассмотрим более пяти авторов и групп авторов (табл. 1).

Таблица 1

Понятие финансовый результат в трактовке различных авторов

Автор	Определение категории «финансовый результат»
Ануфриев Е.В. [2]	Под категорией «финансовый результат» автор понимает разницу от сравнения сумм доходов и расходов организации
Бреславцева Н.А. [1]	Финансовый результат – разница доходов и расходов за отчетный период, при этом автор подчеркивает, что данный показатель не является информативным и в полной мере не отражает конечного финансового результата предприятия
Войтоловский Н.В., Калинина А.П. [2]	Финансовый результат – это показатель, характеризующий прибыль (убыток), полученный путем сравнения доходов и расходов. Автор подчеркивает, что на основе данного показателя невозможно сделать вывод об эффективности деятельности
Ефимова О.В. [3]	Категория «финансовый результат» трактуется только в разрезе понятий «прибыль», «убыток». Кроме того, автор подчеркивает, что «действительно конечный результат тот, правом распоряжаться которым, обладают собственники», т. е. в мировой практике – это «прирост чистых активов» [3, с. 101]
Камышов И.П. [1]	Показатели прибыли или убытка являются конечным финансовым результатом, и характеризуют эффективность

Таким образом, систематизировав определения и определив их в матрицу, можно сделать вывод о том, что в общем смысле под финансовым показателем понимают разницу между доходами и расходами предприятия за отчетный период, т. е. прибыль (убыток). Кроме того, данный показатель является неэффективным и не отражающим действительного финансового состояния предприятия. Опираясь на его значение при оценке предприятия не стоит, поскольку при полном анализе финансового состояния требуется рассчитывать дополнительные показатели.

Многие предполагают, что в качестве таких показателей могут выступать показатели рентабельности. Безусловно, показатели рентабельности информативны и позволят проанализировать некоторые отклонения, однако строить выводы на расчете одного показателя не стоит. Для полного анализа необходимо проводить комплексное исследование с учетом целей, стратегии и структурных особенностей предприятия.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Барсукова И.В. Бухгалтерский учет. Отечественная система и международные стандарты / И.В. Барсукова. – М.: ФБК-Пресс, 2010. – 520 с.
2. Гиляровская Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учебное пособие / Л.Т. Гиляровская, А.В. Ендовицкая. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 326 с.
3. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2014. – 348 с.
4. Савицкая Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. М.: ИНФА-М, 2016. – 608 с.
5. Толкачева Н.А. Финансовый менеджмент: курс лекций / Н.А. Толкачева. – М.: Директ-Медиа, 2014. – 144 с.

УДК 338.24

АНАЛИЗ КОНКУРЕНТОСПОБНОСТИ РИТЕЙЛ-КОМПАНИЙ**Новик Е.М., Сайпудинова А.А.***Студенты III курса факультета учета и аудита,
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации***Научный руководитель О.В. Ефимова, д-р экон. наук, профессор,
Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации**

В данной статье представлен подход к анализу конкурентоспособности компаний-ритейлеров, выполненный на примере X5 Retail Group и ПАО «Магнит». В работе выявлены отраслевые особенности ритейлеров и предложен алгоритм анализа их конкурентоспособности: рассмотрены основные нефинансовые и финансовые показатели, проведен сравнительный анализ с использованием метода расстояний и выявлена компания-лидер.

Ключевые слова: компания-ритейлер, анализ конкурентоспособности, финансовые показатели, нефинансовые показатели, метод расстояний.

ANALYSIS OF THE COMPETITIVENESS OF RETAIL COMPANIES**Novik E.M., Saypudinova A.A.***Undergraduate students of III course of the faculty of Accounting and Audit,
Financial University under the Government of the Russian Federation***Scientific supervisor O.V. Efimova, Doctor of Economic Sciences, Professor,
Financial University under the Government of the Russian Federation**

This article presents an approach to the analysis of the competitiveness of retailers, done by the example of X5 Retail Group and PJSC «Magnit». In the work are reveals industry characteristics of the retailers and the algorithm for the analysis of competitiveness: the main financial and non-financial indicators, a comparative analysis using the method of distances and the identified leader.

Keywords: retailer, competition analysis, financial indicators, non-financial indicators, the method of distances.

Любая организация, вне зависимости от сферы деятельности, организационно-правовой формы и размера нуждается в оценке своей конкурентоспособности. Рассматриваемая проблема на сегодняшний день очень актуальна. Это обусловлено тем, что компании-ритейлеры в настоящее время являются важными игроками рынка. Причем в отличие от сырьевых компаний, акции ритейлеров сегодня не подвержены

серьезным колебаниям, поэтому они являются объектом интереса для многих инвесторов.

Цель нашего исследования – предложить заинтересованным инвесторам подход к проведению анализа конкурентоспособности на конкретном примере компаний ПАО «Магнит» [2] и X5 Retail Group [3].

Для начала проведем анализ нефинансовых показателей компаний (табл. 1).

Таблица 1

Нефинансовые показатели ПАО «Магнит» и X5 Retail Group за 2015–2016 гг.

Нефинансовые показатели	ПАО «Магнит»			X5 Retail Group		
	2015 г.	2016 г.	Изменение	2015 г.	2016 г.	Изменение
Средний чек, руб.	334,7	331,9	-2,8	372,5	381,9	9,4
Количество покупок, млн шт.	3376,9	3817,1	440,2	2468,1	3072,2	604,1
Количество магазинов	12 089	14 059	1970	7020	9187	2167
Торговая площадь, кв. м.	4 413 720	5 067 670	653 950	3 333 174	4 301 752	968 578
Прирост торговой площади, кв. м.	823 080	653 950	-169 130	760 931	968 578	207 647
Прирост количества магазинов	2378	1970	-408	1537	2167	630
Чистая розничная выручка, млн руб.	950 613	1 074 812	124 199	804 132	1 025 589	221 457
Динамика сопоставимых продаж, %:						
– продажи	6,2	-0,3	-6,5	13,7	7,7	-6,0
– трафик	-1,0	0,7	1,7	2,3	2,5	0,2
– средний чек	7,2	-0,9	-8,1	11,2	5,0	-6,2

Примечание: таблица составлена авторами.

Результаты анализа показывают, что компания X5 Retail Group имеет положительную динамику практически по всем рассмотренным показателям. Такой результат достигнут благодаря органичному развитию, скупке региональных сетей и быстрому увеличению торговых площадей. Также стоит отметить, что прирост чистой розничной выручки X5 Retail Group почти в два раза больше аналогичного показателя ПАО «Магнит». Руководители «Магнита» объясняют такую динамику неблагоприятной ситуацией на рынке и стремлением в первую очередь не к росту, а к эффективности бизнеса.

Перейдем к рассмотрению отдельных финансовых показателей компаний X5 Retail Group и ПАО «Магнит» за рассматриваемый период (табл. 2) [1].

Значения коэффициентов текущей ликвидности у рассматриваемых ритейлеров ниже единицы, что, на первый взгляд, говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятия не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Однако низ-

кие коэффициенты обусловлены отраслевой особенностью компаний-ритейлеров, что, в свою очередь, объясняется тем, что операционный цикл данных компаний, как правило, меньше, чем период расчетов с поставщиками.

Таблица 2

Финансовые показатели ПАО «Магнит» и X5 Retail Group за 2015–2016 гг.

Нефинансовые показатели	ПАО «Магнит»			X5 Retail Group		
	2015 г.	2016 г.	Изменение	2015 г.	2016 г.	Изменение
Коэффициент текущей ликвидности	0,96	0,79	–0,17	0,47	0,57	0,1
Коэффициент рентабельности продаж, %	5,1	6,2	1,1	2,2	1,8	–0,4
Рентабельность собственного капитала, %	30,1	38,3	–8,2	19,2	14,5	–4,7
Коэффициент автономии	0,43	0,41	–0,02	0,27	0,26	–0,01
Коэффициент эффективности торговой площади	0,76	0,74	–0,02	0,8	0,79	–0,01

Примечание: таблица составлена авторами.

Перейдем к рассмотрению эффективности продаж. Сравнивая значения данного показателя в целом по отрасли, можно заметить, что у ПАО «Магнит» он находится на среднем уровне, однако по сравнению с X5 Retail Group наблюдается его отрицательная динамика. Снижение этого показателя связано с тем, что, хотя у ПАО «Магнит» в 2016 г. произошло увеличение выручки, чистая прибыль, наоборот, уменьшилась, что было связано с ростом общехозяйственных и административных расходов.

Аналогичную картину можно наблюдать, анализируя показатель рентабельности собственного капитала, но в целом его значения находятся на высоком уровне у обоих ритейлеров.

Рассчитав коэффициент автономии, важно отметить, что в анализируемых компаниях существует зависимость от заемных средств. В 2015 и 2016 гг. данный показатель немного снижается, что свидетельствует о том, что с каждым годом ритейлеры становятся более зависимыми от заемных средств.

Коэффициент эффективности торговой площади показывает, насколько эффективно компании используют торговую площадь. Рассчитав данный показатель, мы можем увидеть небольшие изменения в течение года, в целом в 2015 и 2016 гг. коэффициенты находятся в пределах норматива, что говорит о рациональном использовании торговых площадей.

Значения рассчитанных финансовых показателей используем для выявления компании-лидера с помощью метода расстояний. Обозначим X5 Retail Group как предприятие № 1, ПАО «Магнит» – № 2. На первом этапе работы выберем эталонные значения показателей, укажем их в исходной таблице. Далее проведем стандартизацию показателей и определим рейтинговые числа. Компания, которая имеет наименьшее рейтинговое число, т. е. ПАО «Магнит», и будет признана лидером (табл. 3).

Таблица 3

Выявление лидера среди крупных ритейл-компаний с помощью метода расстояний

Наименование показателя	Предприятие		Эталонное значение
	№ 1	№ 2	
Коэффициент рентабельности продаж, %	5,1	2,2	5,1
Коэффициент автономии	0,27	0,43	0,43
Рентабельность собственного капитала, %	19,2	30,1	30,1
Коэффициент текущей ликвидности	0,47	0,96	0,96
Коэффициент эффективности торговой площади	0,8	0,76	0,8
Коэффициент рентабельности продаж, %	1	0,43	1
Коэффициент автономии	0,63	1	1
Рентабельность собственного капитала, %	0,64	1	1
Коэффициент текущей ликвидности	0,49	1	1
Коэффициент эффективности торговой площади	1	0,95	1
Рейтинговое число (Rj)	0,73	0,57	–

Таким образом, в ходе исследования был проведен анализ конкурентоспособности компаний-ритейлеров X5 Retail Group и ПАО «Магнит» и по предложенному алгоритму выявлена компания, обладающая наибольшими конкурентными преимуществами.

Подводя итог, важно сказать, что оценка конкурентоспособности компаний является основной задачей, стоящей перед менеджментом компаний, а также потенциальным инвестором. Именно понимание того, насколько успешна компания и в каком направлении она развивается, заставляет инвестора принять то или иное решение относительно вложения средств. Поэтому необходима разработка комплексного подхода к определению ключевых факторов конкурентоспособности компании, который бы учитывал не только финансовые показатели, но и важнейшие нефинансовые аспекты деятельности анализируемых компаний с учетом их отраслевых особенностей.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментальный обоснования экономических решений / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2014. – 348 с.
2. Официальный сайт ПАО «Магнит» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://magnit-info.ru/> (дата обращения 09.04.2017).
3. Официальный сайт X5 Retail Group [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.x5.ru/> (дата обращения 10.04.2017).

УДК 338.1

НАЛОГОВЫЕ РИСКИ КАК СОСТАВНАЯ ЧАСТЬ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ ПРЕДПРИЯТИЯ

Фетисов А.Ю.

*Магистрант II курса экономического факультета,
Чебоксарский кооперативный институт –
филиал Российского университета кооперации*

Научный руководитель Т.Ю. Серебрякова, д-р экон. наук, профессор,
Чебоксарский кооперативный институт –
филиал Российского университета кооперации

В статье рассматриваются существующие подходы к определению и сущности налоговых рисков. Автором исследования налоговые риски рассматриваются как составная часть финансовых рисков предприятия.

Ключевые слова: налоговый риск, финансовый риск, денежное выражение, налоговый спор, управление финансовыми рисками.

TAX RISKS AS AN INTEGRAL PART OF FINANCIAL RISKS OF THE ENTERPRISE

Fetisov A.Yu.

*Master student of II course of the faculty of Economics,
Cheboksary Cooperative Institute branch of Russian University of Cooperation*

Scientific supervisor T.Yu. Serebryakova, Doctor of Economic Sciences, Professor,
Cheboksary Cooperative Institute branch of Russian University of Cooperation

The article considers existing approaches to the definition and nature of tax risks. The author studies tax risks are considered as an integral part of the financial risks of the enterprise.

Keywords: tax risk, financial risk, monetary value, tax dispute, financial risk management.

В настоящее время категория «финансовый риск» стала одним из самых актуальных объектов экономических исследований. Причины этого – неопределенность, динамичность экономической ситуации в стране, кризисные явления и, как следствие, увеличение уровня политического, законодательного и правового рисков. В связи с этим каждый хозяйствующий субъект для минимизации убытков должен использовать комплекс инструментов управления рисками как систему логического и математического расчета операций управленческого воздействия, а для этого необходимо учитывать одновременно множество факторов.

Из огромного количества рисков, окружающих предприятие, особого внимания требует изучение налоговых рисков, поскольку на сегодняшний день крылатая фраза «сэкономленные деньги – это заработанные деньги» с точки зрения минимизации налоговых платежей приобретает для налогоплательщиков особое практическое значение. Стремясь уменьшить налоговое бремя, предприятие одновременно попадает в зону потенциального риска. Более того, можно проследить прямо пропорциональную зависимость размера налогового бремени от размера налогового риска.

В такой ситуации предприятию следует выбрать более осторожную стратегию развития, так как часто последствия налоговых рисков приводят к потере деловой репутации, а это, в свою очередь, ведет к уменьшению числа покупателей, снижению выручки, отказу от сотрудничества поставщиков и созданию негативного образа в глазах прочих контрагентов.

Таким образом, актуальность темы исследования определяется необходимостью выработки системного подхода к оперативному управлению налоговыми рисками предприятия в целях предотвращения налоговых споров, оптимизации соотношения между уровнем риска и доходностью бизнеса, способного обеспечить его экономический рост в результате обоснованной экономии денежных средств.

Среди ученых и практиков нет единства мнений относительно понятия «налоговые риски». До настоящего времени в известных энциклопедических словарях термин «налоговые риски» отсутствует вовсе.

Анализ современной литературы позволил выделить два основных подхода к определению понятия «налоговый риск». Некоторые авторы включают налоговые риски в группу экономических рисков, а другие рассматривают налоговые риски как разновидность рисков финансовых [1–3, 5–7].

При исследовании финансовых рисков предприятия и оценке налоговых рисков необходимо понимание указанных рисков как динамического явления (вероятность возникновения убытков, отклонение получения дополнительных доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом), меняющего свои количественные характеристики под влиянием внешних и внутренних факторов развития на разных стадиях функционирования предприятия.

Совершенно очевидно, что состав финансовых рисков в организации будет отличаться на разных этапах ее жизненного цикла, поскольку состоятельность и жизнеспособность организации характеризуется такими показателями, как объем реализации продукции (работ, услуг) в натуральном и денежном выражении, прибыль, величина расходов по стимулированию сбыта и маркетинга, доля рынка. Налоговые риски следует рассматривать как комплексное явление, которое включает не только вероятность доначисления налогоплательщику налогов (сборов), пеней и штрафов в ходе налоговой проверки, риск возрастания налоговой нагрузки, риски переплаты налогов, возможной утраты льгот, но и налоговую ответственность за реализацию рискованных последствий, связанных с несовпадением правовых позиций налогоплательщика

и правоприменительных органов в отношении трактовки норм налогового законодательства.

Эффективное управление финансовыми рисками коммерческих предприятий предоставляет предприятию реальную возможность использовать позитивные факторы среды и нейтрализовать угрозы, сочетать интересы собственников, клиентов и контрагентов предприятия и достигать высокой эффективности деятельности организации [4].

Реализация эффективного управления налоговыми рисками позволяет высвободить часть финансовых ресурсов и направлять их на развитие предпринимательской деятельности, повышение конкурентоспособности, что, несомненно, повысит показатели чистой прибыли, ускорит оборачиваемость активов, а значит, повысит рентабельность всей деятельности. Активное управление налоговыми рисками – залог успешной работы предприятия.

Таким образом, налоговые риски следует рассматривать как комплексное явление, характеризующее финансовый риск, поскольку оно включает вероятность доначисления налогоплательщику налогов (сборов), пеней и штрафов, а также риск возрастания налоговой нагрузки, риск переплаты налогов, возможную утрату льгот как явление, характеризующее налоговый риск. В связи с этим, понятие «налоговый риск» можно определить как вероятность для налогоплательщика понести финансовые и иные потери, связанные с процессом уплаты и оптимизации налогов, выраженную в денежном эквиваленте.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. *Лермонтов Ю.М.* Налоговые проверки по-новому / Ю.М. Лермонтов. – М.: ИндексМедиа, 2010. – 68 с.
2. *Максимова Т.Н.* Налоговое планирование / Т.Н. Максимова. – М.: ГроссМедиа, РОСБУХ, 2011. – 89 с.
3. *Мешалкин В.К.* Налоговые споры. НДС и налог на прибыль / В.К. Мешалкин. – М.: Ай-Си Групп, 2008. – 124 с.
4. Практика рассмотрения коммерческих споров: анализ и комментарии постановлений Пленума и обзоров Президиума Высшего арбитражного суда Российской Федерации / О.Р. Зайцев, А.А. Маковская, Л.А. Новоселова и др.; под ред. Л.А. Новоселовой, М.А. Рожковой. – М.: Статут, 2009. – Вып. 9. – С. 158–160.
5. *Шевелев А.Е.* Риски в бухгалтерском учете / А.Е. Шевелев, Е.В. Шевелева. – М.: КноРус, 2009. – 178 с.
6. *Шестакова Е.В.* Налоговое планирование. Теория и практические рекомендации с материалами судебной практики / Е.В. Шестакова. – М.: Юстицинформ, 2010. – 159 с.
7. *Щекин Д.М.* Налоговые риски и тенденции развития налогового права / Д.М. Щекин. – М.: Статут, 2009. – 75 с.

УДК 338.1

СУЩНОСТЬ РИСКОВ В ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ**Чернышева Ю.В.***Магистрант I курса факультета бизнеса,
Новосибирский государственный технический университет*Научный руководитель Т.В. Жукова, канд. экон. наук, доцент,
Новосибирский государственный технический университет

В статье рассматривается сущность рисков с различных авторских сторон, а также с позиции их влияния на показатели деятельности компании. Объективная оценка риска в практической деятельности не представляется возможной. Однако максимальную пользу при выявлении и оценке рисков сегодня может принести финансовая отчетность компании, в которой должна раскрываться информация о неопределенностях и опасностях, присущих той или иной специфике деятельности экономического субъекта.

Ключевые слова: риски, потери, неопределенность, финансовая отчетность, деятельность компании.

ESSENCE OF RISKS IN THE COMPANY'S ACTIVITIES**Chernysheva Yu.V.***Master student of I course of the faculty of Business,
Novosibirsk State Technical University*Scientific supervisor T.V. Zhukova,
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor,
Novosibirsk State Technical University

The article discusses the nature of risks different copyright parties, as well as from the standpoint of their impact on the performance of the company. Objective risk evaluation in practice is not possible. However, the maximum utility in the identification and assessment of risks today that can bring the company's financial statements, which should disclose information about the uncertainties and dangers inherent to a particular specificity of activity of the economic entity.

Keywords: risk, loss, uncertainty, financial statements, the company's operations.

Каждый субъект хозяйствования, от конкретного человека или предприятия до государства и общества в целом, находится под воздействием рисков. В общем случае под риском принято понимать совокупность опасностей с вероятностью наступления неблагоприятного события с возможностью и непредсказуемостью потерь [3]. Общество сталкивается с рисками во всех сферах жизнедеятельности, например, с такими

видами, как политические, социально-экономические, законодательные, отраслевые, природные, научно-технические, производственные, экологические, психологические риски и т. д.

Можно выделить две основные теории происхождения термина «риск». Первая предполагает испано-португальское происхождение термина, который переводится как «подводная скала», т. е. опасность. Согласно второй версии, термин происходит от латинского «*risicare*», что означает «решиться». Риски существовали всегда, во все времена люди сталкивались с дилеммой, с выбором того или иного решения, последствием которого в лучшем случае была максимизация полезности, а в худшем – возникновение так называемого «риска» – ущерба, неполучения или недополучения выгоды.

Еще в древности люди оценивали те или иные риски. Например, риски были связаны с посадкой тех или иных растений. Не зная точного прогноза погоды, существовала вероятность плохой урожайности в целом либо конкретного вида посадки из-за засухи, дождей, града и т. д. Позже риски стали актуальны в мореплавании, предпринимательстве, банковском деле.

Для того чтобы понимать сущность риска, важно определить условия, которые будут свойственны для характеризующего его состояния. Выделяют следующие условия рискованных состояний:

1) случайный характер события, который определяет, какой из возможных исходов реализуется на практике. По сути, это состояние неопределенности, при котором можно только предполагать, наступит то или иное событие или нет;

2) наличие альтернативных решений, которые обусловлены характером неопределенности: те решения, которые будут приняты, если наступит ожидаемое событие, связанное с риском, и решения, которые будут приняты в противном случае;

3) известны или могут быть определены вероятности исходов и ожидаемые результаты. На основе альтернативных решений всегда можно предположить, к каким результатам деятельности компании они приведут;

4) вероятность получения дополнительной прибыли или предотвращения убытков. Зачастую риск связан с потерями, что приводит к росту расходов и уменьшению прибыли. Однако если компания вовремя сможет предусмотреть рискованность тех или иных операций и принять соответствующее решение об их отмене или резервировании определенных сумм на покрытие потерь, связанных с риском, она сможет уменьшить убытки или даже получить дополнительный доход от этих операций.

Перечисленные условия формируют характер и сущность рисков в деятельности компании. Тем не менее однозначной трактовки понятия «риск», к сожалению, нет. В этой связи важно рассмотреть существующие подходы к определению риска в транскрипции различных авторов.

Так, в интерпретации А.П. Альгина риск – это деятельность, связанная с преодолением неопределенности в ситуации неизбежного выбора, в процессе которой имеется возможность количественно и качественно оценить вероятность достижения предполагаемого результата, неудачи или отклонения от цели [1, с. 8].

Л.А. Миэринь рассматривает риск как вероятность возникновения потерь, убытков, недопоступления планируемых доходов, прибыли [4, с. 5–6].

Дж. П. Морган подразумевает под риском неопределенность наших финансовых результатов в будущем [7].

Гранатуров В.М. определяет риск как потенциальную, численно измеримую возможность потери. Понятием риска характеризуется неопределенность, связанная с возможностью возникновения в ходе реализации проекта неблагоприятных ситуаций и их последствий [2, с. 6].

По мнению О. Ренна, риск – это возможность того, что действия человека или результаты его деятельности приведут к последствиям, которые воздействуют на человеческие ценности [6].

Е.В. Потапова описывает риск как действие (деяние, поступок), выполняемое в условиях выбора (в ситуации выбора в надежде на счастливый исход), когда в случае неудачи существует возможность (степень опасности) оказаться в худшем положении, чем до выбора (чем в случае несовершения этого действия) [5, с. 13].

Практически все авторы склоняются к тому, что риск предполагает определенные потери в результате осуществления деятельности хозяйствующего субъекта, экономического субъекта, компании. Однако если заранее известно о риске предполагаемых мероприятий, то исход может быть совершенно иным, отличным от обязательных потерь. То есть компания будет готова к необходимому изменению некоторых параметров деятельности для предотвращения негативных последствий и будет действовать в соответствии с тем альтернативным решением, которое поможет либо избежать потерь, либо снизить их количество.

На наш взгляд, принципиально важным моментом в определении сущности риска является осознание компанией предполагаемых рисков, связанных с ее деятельностью, их возможная оценка, а также раскрытие информации о них в финансовой отчетности.

Финансовая отчетность – это единственный публичный источник информации о финансовом положении и результатах деятельности компании. Поэтому когда компания предполагает с учетом предшествующей практики определенные риски в своей деятельности, она должна раскрывать их особенности, а также стоимостное влияние на финансовые показатели как для внутреннего, так и для внешнего использования.

Это является важным с позиции принятия соответствующих решений на уровне компании и теми пользователями, которые интересуются ее деятельностью. Чтобы достоверно оценивать риск вложения денежных средств в деятельность компании, необходимо понимать специфику и особенности той сферы, в которую может быть осуществлена инвестиция.

Именно с этой позиции компании должны не только самостоятельно систематизировать информацию о предполагаемых рисках для принятия внутренних решений (для избежания существенных потерь от осуществления деятельности), но и представлять ее в финансовой отчетности для объективности оценки инвестиционного решения внешними пользователями.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. *Альгин А.П.* Рискология и синергетика в системе управления / А.П. Альгин. – Петрозаводск, 2008. – 103 с.
2. *Гранатуров В.М.* Экономический риск: сущность, методы измерения, пути снижения / В.М. Гранатуров. – М.: Дело и сервис, 2010. – 208 с.
3. *Князева Е.Г.* Страхование: учебное пособие / Е.Г. Князева. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2013. – 120 с.
4. *Миэринь Л.А.* Основы рискологии: учебное пособие / Л.А. Миэринь. – СПб: Изд-во С.-Петербур. гос. ун-та экономики и финансов, 1998. – 138 с.
5. *Потапова Е.В.* Управление валютными рисками / Е.В. Потапова [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.orelgiel.ru/monah/110.ps.pdf> (дата обращения: 03.04.2017). – Загл. с экрана.
6. *Ренн О.* Три десятилетия исследования риска: достижения и новые горизонты // Вопросы анализа риска. – 1999. – Т. 1. – С. 82.
7. *Morgan J.P.* RiskMetrick: technical document / J.P. Morgan [Electronic resource] – URL: <http://www.jpmorgan.com/Risk Management/RiskMetrics/RiskMetrics.html> (accessed: 03.04.2017).

РАЗДЕЛ 3

ПРОБЛЕМЫ ТЕОРИИ И ПРАКТИКИ АУДИТА ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ

УДК 657.633

АНАЛИЗ ОПЫТА ПОСТРОЕНИЯ СИСТЕМ ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ В ОРГАНИЗАЦИЯХ

Бирюкова О.В.

*Магистрант II курса факультета экономики и финансов,
Санкт-Петербургский государственный экономический университет*

Научный руководитель Н.А. Каморджанова, д-р экон. наук, профессор,
Санкт-Петербургский государственный экономический университет

В статье осуществлен обзор и сравнительный анализ существующего опыта построения систем внутреннего контроля в российской и международной практике, свидетельствующий о развитии применения контрольных функций в деятельности организаций.

Ключевые слова: контроль, внутренний контроль, система внутреннего контроля, внутренний контроллер, служба внутреннего контроля.

ANALYSIS OF THE EXPERIENCE OF BUILDING INTERNAL CONTROL SYSTEMS IN ORGANIZATIONS

Biryukova O.V.

*Master student of II course of the faculty of Economics and Finance,
St. Petersburg State University of Economics*

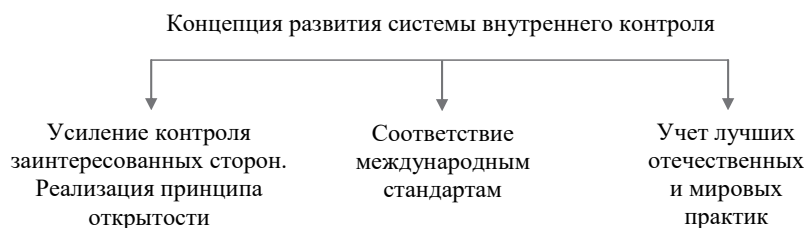
Scientific supervisor N.A. Kamordjanova, Doctor of Economic Sciences, Professor,
St. Petersburg State University of Economics

The article presents a review and comparative analysis of existing experience of building internal control systems in Russian and international practice, indicating the development of the use of control functions in organizations.

Keywords: control, internal control, system of internal control, internal controller, the internal control service.

В настоящее время проблеме внутреннего контроля уделяется достаточно много внимания, его роль в системе управления организацией только возрастает. В связи с этим в данной статье организация внутреннего контроля рассматривается на примере крупных компаний, в которых в той или иной степени развита система внутреннего контроля (СВК): это Государственная корпорация «Росатом», ФГУП «Почта России» и ОАО «РЖД».

Концепция развития внутреннего контроля в компании «Росатом» основана на трех этапах (рисунок). Изначально контроль осуществлялся только со стороны заинтересованных лиц, в основном высших органов управления. Постепенно контроль перешел на новый уровень, соответствующий международным стандартам, где контрольные функции закреплены практически за каждым сотрудником компании. И, наконец, обобщив практику построения контроля по российским и международным стандартам, контроль в госкорпорации «Росатом» представляет собой синтез отечественной и мировой практики построения внутреннего контроля.



Подходы к СВК в Госкорпорации «Росатом» [2]

Госкорпорация «Росатом» придерживается следующего варианта развития внутреннего контроля: контроли осуществляются как вне бизнес-процессов, так и внутри них. Основной акцент делается на внедрении риск-ориентированного внутреннего контроля.

Рассмотрим, как организуется внутренний контроль на примере Почты России. Директор по внутреннему контролю ФГУП «Почта России» Н.А. Хмылова отметила, что внутренний контроль организуется на трех уровнях:

- стратегическое планирование – уровень руководства;
- оперативный уровень – линейное руководство, подразделения;
- индивидуальный уровень – каждый сотрудник.

То есть мнение, что контроль осуществляется только одним структурным подразделением, ошибочно.

В настоящее время Департаментом внутреннего контроля ФГУП «Почта России» реализуется текущий и последующий контроль. Способы и примеры их реализации можно наблюдать в таблице.

Виды внутреннего контроля

Виды контроля	Превентивный	Текущий	Последующий
Способы реализации	Установка стандартов	Оценка достигнутых в настоящее время результатов	Контроль за устранением выявленных недостатков и нарушений за выполнением разработанных рекомендаций
Примеры реализации	Разработка требований к дизайну контрольных процедур новых бизнес-процессов	Проведение аудитов бизнес-процессов	Осуществление последующего контроля за выполнением плана корректирующих мероприятий

На ежегодной конференции Национального объединения внутренних аудиторов и контролеров ОАО «РЖД» отмечено национальной премией «Лучшая компания по эффективности системы внутреннего контроля и аудита – 2014».

В ОАО «РЖД» разработан комплекс мероприятий по формированию единой системы внутреннего контроля и аудита. К этим мерам относятся:

- укрепление контрольной вертикали;
- разработка положения о СВК в холдинге «РЖД»;
- разработка положений о центрах ответственности;
- разработка положений о Центрах «ЖДК» и «ЖДА»;
- разработка эффективной системы контроля деятельности ДЗО;
- создание единой методологии внутреннего аудита и внутреннего контроля в холдинге «РЖД»;
- разработка порядка организации риск-ориентированной СВК;
- создание системы оценки внутренним аудитом процедур внутреннего контроля;
- разработка внутрикорпоративных стандартов.

По оценкам отечественных и зарубежных экспертов в ОАО «РЖД» создана и функционирует одна из наиболее стройных, эффективных и компетентных служб внутреннего контроля в России, соответствующая требованиям международных профессиональных стандартов, базирующаяся на лучших мировых практиках и общепризнанной модели COSO.

Анализ зарубежного опыта показывает, что средства внутреннего контроля широко используются как в малых фирмах, так и в крупных государственных организациях. Рассматривая международную практику, можно отметить, что одни организации концентрируют внимание только на контроле за постановкой, ведением учета и составлением отчетности, другие берут за основу опыт функционирования контрольно-ревизионных структур. И только небольшая часть организаций рассматривает систе-

мы внутреннего контроля как неотъемлемую составляющую системы управления и внедряет ее во все бизнес-процессы.

Тем самым обеспечивается контроль качества формирования первичной учетной информации, системы ее обобщения (бухгалтерские регистры и управленческая отчетность) и формирования отчетности, а также фиксируется реакция руководителей и менеджеров на результаты контрольных проверок. Такой подход к системе внутреннего контроля получил более широкое распространение в крупных зарубежных компаниях.

В зарубежных компаниях также популярна так называемая модель трех линий защиты внутреннего контроля, т. е. проверка данных по трем «фронтам». В зависимости от стадии развития система внутреннего контроля может быть организована по-разному – в этом и состоит главная идея данной модели. Если одна из линий не заметит ошибку, то она будет нивелирована на следующей линии. Работа третьей линии наиболее ответственна, так как нужно проверить данные первых двух [1].

В России модель трех линий защиты внутреннего контроля только начинает распространяться.

На примере рассмотренных систем внутреннего контроля можно сделать вывод, что компании стали серьезнее относиться к организации внутреннего контроля. Конечно, системы внутреннего контроля на данный момент построены не во всех организациях, но мы видим, что развитие началось, о чем свидетельствуют рассмотренные примеры.

В заключении стоит отметить, что лучшие практики построения системы внутреннего контроля говорят, как должны выглядеть органы внутреннего контроля. Опираясь на уровень законодательства, можно сказать, что данный вопрос решен. Остается открытым вопрос о методологических аспектах работы внутренних контроллеров, поскольку самоопределение профессии уже началось.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. *Выпучаева А.* Постановка внутреннего контроля операций по МСФО / А. Выпучаева // Актуальная бухгалтерия. – 2014. – № 9 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://gaap.ru/articles/Postanovka_vnutrennego_kontrolya_operatsiy_po_MSFO (дата обращения 08.03.2017).

2. *Игин И.М.* Практика формирования эффективной системы внутреннего контроля Госкорпорации «Росатом» / И.М. Игин [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://conf-audit.ru/wp-content/uploads/2014/10/Igin.pdf> (дата обращения 08.03.2017) – Загл. с экрана.

УДК 657.633

**ПРИНЦИПЫ ОРГАНИЗАЦИИ ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ
ДЕБИТОРСКОЙ И КРЕДИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ
В ТОРГОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЯХ**

Кубышкина А.Н.

*Магистрант II курса Института магистратуры,
Ростовский государственный экономический университет*

Научный руководитель Н.Н. Хахонова, д-р экон. наук, профессор,
Ростовский государственный экономический университет

В статье раскрывается сущность внутреннего контроля дебиторской и кредиторской задолженности. Освещены возможные этапы проведения внутреннего аудита расчетов в торговых организациях. Представлены основные примеры источников для проведения внутреннего аудита расчетов. Обоснована практическая необходимость внутреннего контроля дебиторской и кредиторской задолженности.

Ключевые слова: внутренний контроль, внутренний аудит, дебиторская задолженность, кредиторская задолженность.

**PRINCIPLES OF ORGANIZATION
OF INTERNAL CONTROL
OF RECEIVABLES AND ACCOUNTS PAYABLE
IN TRADE COMPANIES**

Kubyshkina A.N.

*Master student of II course of the Institute of the Magistracy,
Rostov State University of Economics*

Scientific supervisor N.N. Khakhonova, Doctor of Economics Sciences, Professor,
Rostov State University of Economics

The essence of internal control of accounts receivable and accounts payable was described in the article. The possible stages of the internal audit of settlements in trade organizations were developed. The main examples of sources for conducting internal audit of settlements were presented. The practical necessity of internal control over accounts receivable and accounts payable was substantiated.

Keywords: internal control, internal audit, accounts receivable, accounts payable.

Все организации в процессе хозяйственной деятельности взаимосвязаны с другими организациями и физическими лицами, которые являются деловыми партнерами, т. е. контрагентами. Современная рыночная экономика не ограничивает организации в выборе деловых партнеров и форм расчета, поэтому каждый хозяйствующий субъект берет риск возникновения задолженности на себя. Такой риск является неотъемлемой частью всех хозяйственных взаимоотношений с покупателями, заказчиками, поставщиками и подрядчиками, работниками организации и др.

Наличие постоянной дебиторской и кредиторской задолженности для торговых организаций является нормой, однако их резкое одновременное увеличение говорит о дефиците денежных средств в организации, который может привести к потере платежеспособности и ликвидности, даже к банкротству.

Для того чтобы минимизировать риски возникновения нежелательной задолженности, следует осуществлять внутренний контроль расчетов с контрагентами, от качества которого зависит эффективность функционирования предприятия.

К сожалению, не всегда организации уделяют достаточное внимание контролю как функции управления, и он часто имеет нерегулярный характер. Это связано с недостаточностью разработок в области основ методики проведения внутреннего аудита дебиторской и кредиторской задолженности. В связи с этим возникает необходимость дальнейших исследований действенной методики внутреннего контроля расчетов, которая будет учитывать современные условия функционирования торговых организаций.

Существует большое количество подходов к определению понятия «внутренний контроль», в которых оно рассматривается с различной степенью детализации и во всевозможных аспектах, исходя из целей научного исследования.

Согласно МСА 315 «Выявление и оценка рисков существенного искажения посредством изучения организации и ее окружения», система внутреннего контроля – это процессы, разработанные, внедренные и поддерживаемые лицами, отвечающими за корпоративное управление, руководством и другими сотрудниками организации для обеспечения разумной уверенности в отношении достижения целей организации в области подготовки надежной финансовой отчетности, результативности и эффективности деятельности и соблюдения применимых законов и нормативных актов [2].

Отечественный исследователь С.А. Макаренко в своей работе «Теоретические и практические аспекты внутреннего аудита дебиторской и кредиторской задолженности в организациях торговли» дает следующее определение внутреннего аудита – это установленная и регламентированная внутренними документами организации форма контроля звеньев управления и различных аспектов функционирования организации, осуществляющая независимую оценку всех аспектов деятельности организации и обеспечивающая высшее руководство компании уверенностью в том, что действующая система контроля и управления процессами надежна и эффективна [1, с. 1131].

Таким образом, можно сказать, что цель внутреннего контроля дебиторской и кредиторской задолженности – способствовать повышению эффективности деятельности организации, снижению финансовых потерь, обеспечивая руководство организации своевременной и актуальной информацией о состоянии расчетов.

Создание отдела внутреннего аудита в организации – непростой процесс, требующий решения ряда методологических и организационных вопросов. Во-первых, службу внутреннего аудита необходимо организовать в соответствии со спецификой деятельности организации и системой ее управления. Во-вторых, все положения и правила по организации внутреннего аудита и методике его применения должны быть установлены внутренними документами организации и прописаны в учетной политике.

Прежде всего при проведении как внешнего, так и внутреннего аудита формируется план аудиторской проверки. В плане указываются следующие показатели: объем выполняемых работ, сроки проведения проверки, способы и приемы, используемые при осуществлении аудита, размер уровня существенности, величина аудиторского риска. На основании плана работ составляется программа аудиторской проверки, в которой определяются цели и задачи по каждому участку проверки, а также перечень аудиторских процедур для сбора необходимых сведений, обосновывающих законность и правильность ведения учета расчетов в проверяемой организации.

Этапы проведения внутреннего аудита расчетов на примере торговой организации можно представить следующим образом:

- 1) проверка наличия и верности положений о ведении учета расчетов с дебиторами и кредиторами в учетной политике организации;
- 2) проверка корректности рабочего плана счетов организации;
- 3) проверка порядка проведения инвентаризации расчетов с контрагентами;
- 4) проверка порядка формирования и использования резерва по сомнительным долгам;
- 5) проверка реальности, полноты и своевременности отражения дебиторской и кредиторской задолженности:
 - формальная проверка наличия договоров;
 - выборочная проверка правильности оформления первичных документов;
 - сверка соответствия данных, отраженных в различных регистрах бухгалтерского учета по счетам расчетов 60, 62, 63, 68, 69, 70, 71, 73, 75, 76, 79;
- 6) сплошная проверка дебиторской и кредиторской задолженности на предмет обнаружения задолженности с истекшим сроком исковой давности и подлежащей списанию;
- 7) проверка правильности применения неденежных форм погашения задолженности, например, операции по взаимозачету, новации, вексельные расчеты;
- 8) проверка правильности отражения дебиторской и кредиторской задолженности в иностранной валюте и определения курсовых разниц в учете;

- 9) проверка корректности начисления и отражения в учете процентов по кредитам;
- 10) проверка правильности учета штрафов и санкций по взаимоотношениям с контрагентами организации;
- 11) сплошная проверка операций с взаимосвязанными лицами;
- 12) оформление результатов проведения внутреннего аудита дебиторской и кредиторской задолженности.

Аудиторский обзор результатов проверки заключается в сведении в определенную последовательность всех полученных результатов. При необходимости выделяются наиболее существенные ошибки и замечания: некорректные учетные записи, отсутствие или недостаток оправдательных документов по операциям, нарушения налогового законодательства и т. д.

Источниками для проведения внутреннего аудита дебиторской и кредиторской задолженности являются:

- законодательные акты, регулирующие правила учета, аудита и налогообложения. Это Гражданский и Налоговый кодексы Российской Федерации, Федеральные законы № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете», № 307-ФЗ «Об аудиторской деятельности», Правила (Стандарты) аудиторской деятельности, Международные стандарты аудита (МСА), Положения по бухгалтерскому учету (ПБУ);
- первичная документация организации;
- регистры аналитического и синтетического учета: различные ведомости, журналы-ордера, главная книга, книги покупок, книги продаж, и др.;
- бухгалтерская (финансовая) отчетность и налоговые декларации.

По мнению Н.Н. Хахоновой и Т.В. Плахотя, при надлежащей организации применения внутреннего аудита способствует повышению ответственности руководителей структурных подразделений и материально-ответственных лиц организации за выполнение ими своих обязанностей, предотвращению негативных явлений при осуществлении хозяйственных операций, связанных с движением имущества и обязательств экономического субъекта [3, с. 103].

Рассмотрев современные исследования в области внутреннего контроля дебиторской и кредиторской задолженности, можно сделать вывод о том, что практическая необходимость внутреннего аудита расчетов заключается в том, что он дает наиболее точную и достоверную экономическую информацию руководству предприятия о текущем состоянии финансово-хозяйственной деятельности при помощи систематизированного и наглядного подхода, который помогает управлять рисками и способствует повышению эффективности системы внутреннего контроля в целом.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. *Макаренко С.А.* Теоретические и практические аспекты внутреннего аудита дебиторской и кредиторской задолженности в организациях торговли / С.А. Макаренко, М.Ф. Сафонова // Научный журнал КубГАУ. – 2014. – № 103. – С. 1128–1145.

2. Международный стандарт аудита 315 (пересмотренный) «Выявление и оценка рисков существенного искажения посредством изучения организации и ее окружения» [Электронный ресурс]: введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 24.10.2016 № 192н. // Консультант Плюс: справ.-правовая система. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=207071&dst=0&profile=0&mb=LAW&div=LAW&BASENODE=&SORTTYPE=0&rnd=258040.2611069&ts=9443795107288458010273087&SEARCHPLUS=%EC%F1%E0%20315&SRD=true#0> (дата обращения 15.04.2017). – Загл. с экрана.

3. *Хахонова Н.Н.* Принципы построения системы внутреннего контроля в образовательных учреждениях / Н.Н. Хахонова, Т.В. Плахотя // Вестник Адыгейского государственного университета. – Серия 5: Экономика. – 2010. – № 2. – С. 98–104.

УДК 657.6

ПЕРСПЕКТИВЫ ПРИМЕНЕНИЯ СТАТИСТИЧЕСКИХ МЕТОДОВ В АУДИТЕ ОТЧЕТНОСТИ

Морозова А.С.

*Магистрант I курса факультета бизнеса,
Новосибирский государственный технический университет*

Научный руководитель Б.А. Аманжолова, д-р экон. наук, профессор,
Новосибирский государственный технический университет

Статья посвящена статистическим методам в аудите отчетности, касающихся построения аудиторской выборки. Обозначаются преимущества и перспективы использования данных методов.

Ключевые слова: аудиторская выборка, статистические методы.

PERSPECTIVES OF STATISTICAL METHODS APPLICATION IN THE AUDIT OF REPORTING

Morozova A.S.

*Master student of I course of the faculty of Business,
Novosibirsk State Technical University*

Scientific supervisor B.A. Amanzholova, Doctor of Economic Sciences, Professor,
Novosibirsk State Technical University

The article is devoted to the statistical methods in the audit of reporting, concerning the construction of an audit sample. The advantages and prospects of using these methods are also shown.

Keywords: audit sampling, statistical methods.

Согласно ежегодно проводимой Министерством финансов РФ оценке основных показателей деятельности по осуществлению внешнего контроля качества работы аудиторских организаций и аудиторов, в течение последних пяти лет среди выявленных нарушений федеральных стандартов аудиторской деятельности (ФСАД) встречаются нарушения требований к планированию аудита, а также к выборочным процедурам, методам отбора элементов при тестировании и требований, связанных с установлением уровня существенности при аудите [2].

Однако на законодательном уровне нет четких указаний или методических рекомендаций, конкретизирующих подходы к выборочным процедурам, в том числе касающихся аудиторской выборки. Поэтому у аудитора, осуществляющего проверку, воз-

никают трудности с построением такой выборки или установлением уровня существенности, позволяющего обеспечить минимальный риск получения ошибочных выводов.

Согласно МСА 530 «Аудиторская выборка», действующему на территории РФ с 1 января 2017 г., выборка может проводиться с использованием статистического или нестатистического метода [3]. При применении статистических методов объем отобранной совокупности может определяться на основании подходов теории вероятностей и математической статистики для расчетов формальных статистических результатов, в то время как нестатистические методы основаны на профессиональном суждении аудитора.

Исследование предложенных МСА 530 методов определения выборки позволяет отметить, что они основаны на статистическом подходе случайного либо систематического формирования выборочной совокупности со случайным выбором начальной точки или теории вероятности для оценки результатов проверки выборочной совокупности, включая оценку риска выборки [3]. Статистические методы, используемые в выборочных исследованиях, допускают равную вероятность для каждой единицы наблюдения (документа), из которых состоит генеральная совокупность попадания в выборку, что обеспечивает соблюдение требований стандартов к отбору элементов для тестирования.

Применяя методы аудиторской выборки, аудитор должен быть уверен, что получил случайную выборку при использовании одного из специальных приемов. В то же время применение статистических методов обеспечивает также высокую вероятность попадания в выборку незначительных сумм, которые не повлекут искажения отчетности даже в совокупности. Для нивелирования подобных ситуаций аудитор должен принять во внимание уровень существенности [1].

Более того, необходимо отметить, что применение статистических методов позволяет устанавливать количественную определенность выборочного риска. Их использование особенно эффективно в том случае, если объемы анализируемых совокупностей достаточно велики. То есть при проверке крупных экономических субъектов с большим объемом проводимых операций наиболее эффективны именно статистические методы построения аудиторской выборки.

Следует также отметить достоинства статистических методов построения аудиторской выборки: управление уровнем ошибки выборки в приемлемых для целей аудита пределах, определение точности экстраполяции результатов выборки, а также снижение до минимального уровня риска обвинения в некачественном аудите со стороны заинтересованных пользователей бухгалтерской отчетности экономического субъекта. Несомненным преимуществом применения статистических методов является сокращение времени проверки, и, как следствие, уменьшение стоимости аудиторской проверки.

Таким образом, грамотно построенная аудиторская выборка лежит в основе качественного выполнения аудиторских процедур, а результаты применения статистиче-

ских методов являются объективными и научно обоснованными. Тесная связь аудиторской выборки и результатов проведения аудиторской проверки отражает необходимость разработки единых требований к выборочным проверкам и методам отбора элементов внутри аудиторских организаций, отражаемых во внутрифирменных стандартах. Разработка подобных стандартов, содержащих приемы и методику построения выборки и осуществления планирования аудита в целом, является важным шагом в направлении совершенствования контрольно-аудиторской деятельности.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Домрачева Л.П. Различие подходов к применению стандартов при выборочном исследовании в аудите / Л.П. Домрачева // Международный бухгалтерский учет. – 2011. – № 16. – С. 45–50.
2. Информация официального сайта Министерства финансов Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://minfin.ru/ru/performance/audit/audit_stat/MainIndex_monitoring/#ixzz4ibPNIoEn (дата обращения 20.04.2017). – Загл. с экрана.
3. Международный стандарт аудита 530 «Аудиторская выборка» (введен Приказом Минфина РФ от 24.10.2016 № 192н) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/71438728/> (дата обращения 20.04.2017). – Загл. с экрана.

УДК 657.6

**АУДИТ ОПЕРАЦИЙ С ПРОИЗВОДНЫМИ
ФИНАНСОВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ (ДЕРИВАТИВАМИ):
СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ**

Паньков П.И.

*Магистрант I курса финансово-экономического факультета,
Полоцкий государственный университет*

Научный руководитель Л.В. Масько, канд. экон. наук, доцент,
Полоцкий государственный университет

В статье исследованы современное состояние и методические подходы к аудиту операций с деривативами. Представлены цель, задачи и информационное обеспечение, а также разработана схема пообъектного подхода к аудиту операций с деривативами.

Ключевые слова: аудит, деривативы, пообъектный подход.

**THE AUDIT OF OPERATIONS WITH DERIVATIVES:
CURRENT STATUS AND METHODOLOGICAL APPROACHES**

Pankov P.I.

*Master student of I course of the Financial and Economic faculty,
Polotsk State University*

Scientific supervisor L.V. Masko, Candidate of Economic Sciences,
Associate Professor, Polotsk state University

The article studies the modern state and methodological approaches to the audit of transactions with derivatives. It presents the goal, objectives and information support, and the developed scheme of the audit of derivative transactions according to objective approach.

Keywords: audit, derivatives, objective approach.

С целью снижения риска существенного искажения отчетности аудиторской организации необходимо осуществлять методику аудита, благодаря которой возможно получить достаточное количество доказательств для установления достоверности данных [1, с. 39]. В связи с этим цель аудита бухгалтерской отчетности заключается в выражении аудиторского мнения о достоверности данной отчетности. Если же обратиться непосредственно к операциям с производными финансовыми инструментами (деривативами), то цель аудита таких операций в организациях Республики Беларусь будет более конкретизирована: выразить аудиторское мнение о достоверности отчетности аудируемого лица по операциям с деривативами. Здесь необходимо учитывать ряд особенностей, которые присущи именно деривативам.

В соответствии с данными особенностями можно выделить конкретные задачи по аудиту операций с деривативами:

- изучение и оценка важности операций с деривативами для аудируемого лица на этапе планирования аудита;
- выявление открытых позиций по деривативам и проверка достоверности отражения информации по ним, а также оценка влияния открытых позиций на бухгалтерскую отчетность;
- проверка достоверности отчетной информации по закрытым позициям по деривативам;
- оценка влияния операций с деривативами на бухгалтерскую отчетность аудируемого лица.

Предлагаемая нами цель аудита операций с деривативами представлена на рис. 1.



Рис. 1. Цель аудита операций с деривативами в организациях Республики Беларусь

Примечание: разработка автора

Важно отметить, что на формирование методики аудита организаций оказывают влияние подходы сегментирования бухгалтерской информации, которые определяют процедурные этапы проверки. В качестве таковых в литературных источниках представлены пообъектный и циклический подходы. При пообъектном подходе выделяемые сегменты аудита совпадают с объектами бухгалтерского учета [2, с. 120].

Предлагаемая схема пообъектного подхода к аудиту операций с деривативами представлена на рис. 2.

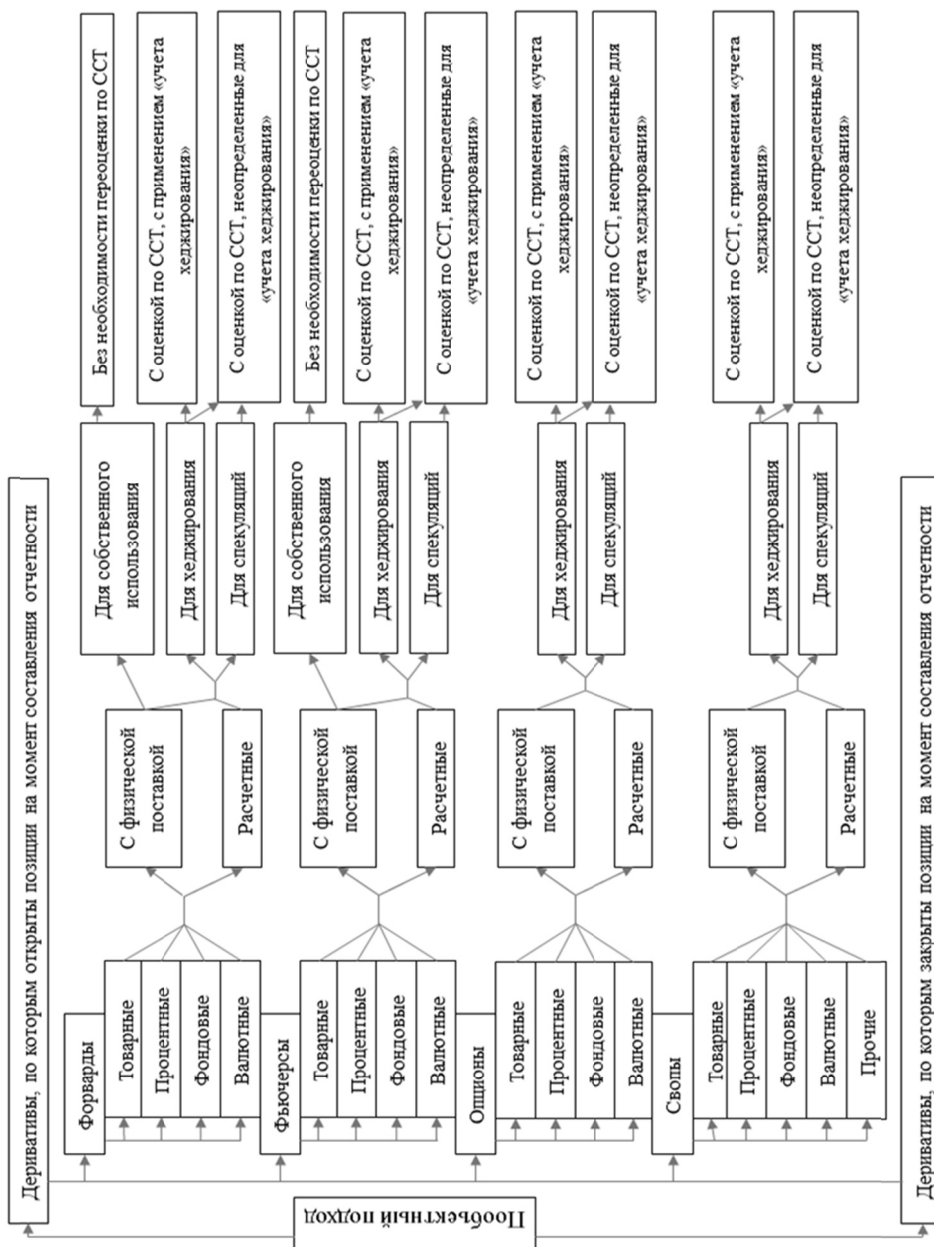


Рис. 2. Схема предлагаемого пообъектного подхода при проведении аудита операций с деривативами

Примечание: разработка автора

Объектами аудита деривативов, по нашему мнению, будут конкретные контракты, состав которых будет следующим:

- деривативы, по которым открыты позиции на момент составления отчетности, в частности открытые позиции по форвардам, фьючерсам, опционам и свопам;
- деривативы, по которым были закрыты позиции за проверяемый период, в частности исполненные за проверяемый период форварды, фьючерсы, опционы и свопы.

Следующим важным аспектом аудита операций с деривативами является информационное обеспечение. На рис. 3 представлена предлагаемая схема информационного обеспечения.



Рис. 3. Предлагаемая схема информационного обеспечения аудита операций с деривативами

Примечание: разработка автора

Представленные практические разработки будут способствовать повышению качества работы аудитора, установлению достоверной оценки влияния операций с деривативам на отчетность аудируемого лица, выражению достоверного мнения в аудиторском заключении.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. *Масько Л.В.* Развитие методик аудита операций с экологическими активами и обязательствами / Л.В. Масько // Бухгалтерский учет и анализ. – 2014. – № 1. – С. 39–47.
2. *Парушина Н.В.* Аудит: учебник / Н.В. Парушина, С.П. Суворова. – 2-изд., перераб. и доп. – М.: Форум: Инфра-М, 2013. – 288 с.

**ИССЛЕДОВАНИЯ МОЛОДЫХ УЧЕНЫХ В РЕШЕНИИ
АКТУАЛЬНЫХ ПРОБЛЕМ БУХГАЛТЕРСКОЙ НАУКИ**

СБОРНИК НАУЧНЫХ ТРУДОВ

**г. Новосибирск, г. Санкт-Петербург,
27 апреля 2017 г.**

Под редакцией Б.А. Аманжоловой, Т.В. Жуковой

Редактор *Е.Н. Николаева*
Выпускающий редактор *И.П. Брованова*
Дизайн обложки *А.В. Ладыжская*
Компьютерная верстка *Л.А. Веселовская*

Налоговая льгота – Общероссийский классификатор продукции
Издание соответствует коду 95 3000 ОК 005-93 (ОКП)

Подписано в печать 18.12.2017. Формат 70 × 100 1/16. Бумага офсетная. Тираж 40 экз.
Уч.-изд. л. 4,88. Печ. л. 5,25. Изд. № 343. Заказ № 115. Цена договорная

Отпечатано в типографии
Новосибирского государственного технического университета
630073, г. Новосибирск, пр. К. Маркса, 20