

## ВЛИЯНИЕ СТОИМОСТИ ОСНОВНЫХ ФОНДОВ НА ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ

All enterprises in Belarus must reevaluate their fixed assets. But it is very important to carry out previous analysis to know the impact of this reevaluation on the main financial indicators. The results of such analysis can be used by managers of company and help them to determine the method of reevaluation. This article comprises the technique of such analysis.

Первоочередная задача любого предприятия – максимально эффективное использование имеющихся ресурсов. Только в этом случае оно сможет устойчиво развиваться либо удерживать свои позиции на рынке. Тем более это актуально в нынешних условиях, когда некоторые предприятия убыточны, а многие близки к этому. Поэтому основной задачей является выявление направлений, которые позволят предприятиям привлечь дополнительные денежные средства на финансирование своей деятельности. Надеяться на внешние инвестиции можно, но в любом случае их еще предстоит найти, и к тому же за них необходимо будет расплачиваться. Следовательно, наиболее приемлемым вариантом для белорусских предприятий будут внутренние (средства самого предприятия) источники финансирования, т. е. тот чистый доход, который остается в распоряжении предприятия. Значит, задача служб предприятия — максимизация этого показателя, для чего необходимо определить факторы, оказывающие влияние на чистый доход.

Чистый доход предприятия за какой-либо период можно представить, с одной стороны, как выручку от реализации продукции за вычетом эксплуатационных расходов и налогов, а с другой – как сумму чистой прибыли и амортизационных отчислений:

$$\text{ЧД} = \text{В} - \text{З} - \text{Н} = \text{ЧП} + \text{А}, \quad (1)$$

где В – выручка от реализации продукции, руб.; З – эксплуатационные и прочие текущие затраты, руб.; Н – общая сумма налогов, руб.; А – амортизационные отчисления, руб.; ЧП – чистая прибыль, руб.

Таким образом, ЧД зависит от величины уплачиваемых налогов, и определяется двумя составляющими: амортизацией и чистой прибылью. Прямое влияние на эти два показателя оказывает стоимость основных фондов, а точнее, изменение их стоимости во времени. Инструмент, который позволяет варьировать значение стоимости основных фондов, называется переоценкой. Она, как показывает практика, способна дать предприятию дополнительные выгоды и возможности повышения эффективности своей деятельности. Связь переоценки основных фондов и величины чистого дохода предприятия как раз и является предметом данной статьи.

Поэтому переоценку основных фондов следует рассматривать в проекции ее воздействия на налоговые платежи предприятия. Задачей соответствующих служб предприятия является определение влияния изменения стоимости основных фондов на сумму выплачиваемых налогов. При этом целесообразно рассматривать только те налоги, которые вычитаются из чистого дохода либо непосредственно уменьшают его. Поэтому остановимся на налогах на прибыль и на недвижимость.

Изменение стоимости основных фондов оказывает противоположное влияние на рассматриваемые налоги. С одной стороны, увеличение стоимости основных фондов приводит к росту налога на недвижимость. С другой стороны, балансовая стоимость основных фондов влияет на размер налогооблагаемой прибыли, при определении которой из выручки вычитается себестоимость, включающая амортизационные отчисления, а также налог на недвижимость. Поэтому увеличение балансовой стоимости приводит к снижению налогооблагаемой прибыли, поскольку вызывает рост как амортизационных отчислений, так и

налога на недвижимость. Таким образом, необходимо исследовать итоговый результат изменения балансовой стоимости фондов на оба указанных налога. Или, другими словами, определить зависимость уплачиваемых налогов от величины амортизации и изменившейся остаточной стоимости основных фондов.

Все налоги уплачиваемые предприятием можно разделить следующим образом:

$$H = H_n + H_p + H_{др}, \quad (2)$$

где  $H_n$  – налог на недвижимость;  $H_p$  – налог на прибыль;  $H_{др}$  – прочие налоги, уплачиваемые до налога на прибыль (не зависят от стоимости основных фондов).

Зная, что налоги на прибыль и недвижимость рассчитываются по формулам (3) и (4), можно записать выражение для общей суммы налоговых платежей, уплачиваемых предприятием (5).

$$H_n = C_n \cdot O\Phi_{ост}, \quad (3)$$

где  $C_n$  – годовая ставка налога на недвижимость;  $O\Phi_{ост}$  – остаточная стоимость основных фондов.

$$H_p = C_p (B - Z - A - H_n - H_{др}), \quad (4)$$

где  $C_p$  – ставка налога на прибыль.

$$H = C_n \cdot O\Phi_{ост} + C_p (B - Z - A - H_n - H_{др}) + H_{др}. \quad (5)$$

И после преобразования выражения (5) можно получить

$$H = H_{пост} - [C_{Тп} (1/T) - C_{Тн} (1 - C_{Тп}) (1 - T_3 / T)] O\Phi, \quad (6)$$

где  $H_{пост}$  – сумма налогов, не зависящих от стоимости основных фондов;  $T$  – срок полезного использования;  $T_3$  – срок эксплуатации на дату переоценки.

Следовательно, общая сумма налоговых платежей находится в зависимости от стоимости основных фондов:

$$H = H_{пост} - k O\Phi, \quad (7)$$

а коэффициент зависимости  $k$  равен

$$k = [C_p (1/T) - C_n (1 - C_p) (1 - T_3 / T)] = [C_p - C_n (1 - C_p) [T - T_3]] (1/T). \quad (8)$$

По знаку и величине коэффициента  $k$  можно судить о степени влияния стоимости основных фондов на сумму уплачиваемых налогов. Коэффициент  $k$  зависит от ставок налогов на прибыль и недвижимость, срока полезного использования фондов, срока, прошедшего с начала эксплуатации фондов.

При известных факторах, связанных с переоценкой легко количественно выразить зависимость экономии на налогах от стоимости фондов.

Так, предположим, что на однородные группы ОФ установлены нормы амортизации, не меняющиеся во времени, а также известны ставки налогов на прибыль и недвижимость, а расчет экономии на налогах ведется на 1 год. Тогда изменение налогов в результате изменения стоимости основных фондов после переоценки с учетом формул (1) и (7) можно выразить

$$\Delta ЧД = k \Delta O\Phi. \quad (9)$$

И для условий РБ выражение (8) можно записать

$$\kappa = [0,24 - 0,01 \cdot (1 - 0,24) \cdot [T - T_3]] \cdot (1/T). \quad (10)$$

Таблица дает количественное значение коэффициента эффективности переоценки  $\kappa$  для условий РБ.

Таблица

**Коэффициент влияния переоценки, %**

Срок полезного использования, T	Срок эксплуатации на дату переоценки, T <sub>3</sub>													
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	20	30	40	50
1	24,00													
2	11,62	12,00												
3	7,49	7,75	8,00											
4	5,43	5,62	5,81	6,00										
5	4,19	4,34	4,50	4,65	4,80									
6	3,37	3,49	3,62	3,75	3,87	4,00								
7	2,78	2,89	2,99	3,10	3,21	3,32	3,43							
8	2,34	2,43	2,53	2,62	2,72	2,81	2,91	3,00						
9	1,99	2,08	2,16	2,24	2,33	2,41	2,50	2,58	2,67					
10	1,72	1,79	1,87	1,94	2,02	2,10	2,17	2,25	2,32	2,40				
20	0,48	0,52	0,55	0,59	0,63	0,67	0,71	0,74	0,78	0,82	1,20			
30	0,07	0,09	0,12	0,14	0,17	0,19	0,22	0,24	0,27	0,29	0,55	0,80		
40	-0,14	-0,12	-0,10	-0,08	-0,07	-0,05	-0,03	-0,01	0,01	0,03	0,22	0,41	0,60	
50	-0,26	-0,25	-0,23	-0,22	-0,20	-0,19	-0,17	-0,16	-0,14	-0,13	0,02	0,18	0,33	0,48

Значения коэффициента переоценки  $\kappa$  возрастают в каждой строке и убывают в каждом столбце таблицы. Это означает, что при фиксированном сроке полезного использования фондов эффект переоценки увеличивается с ростом срока прошедшей эксплуатации фондов. В то же время при заданном сроке эксплуатации фондов эффект переоценки снижается с ростом срока полезного использования фондов.

Таким образом, значение коэффициента определяет величину экономии на налогах в процентах при увеличении стоимости основных фондов на 100 процентных единиц. Например, если в результате переоценки основных фондов со сроком полезного использования 10 лет, прослуживших к моменту переоценки 1 год, их стоимость увеличится на 100 условных единиц, то экономия на налогах составит 1,72 единиц.

В другом случае, рассмотрим объект основных фондов со сроком полезного использования 40 лет и определим эффективность увеличения его стоимости на конец 1-го года. Рост стоимости вызовет увеличение уплачиваемых налогов на 0,14 единиц.

**Заключение**

В период становления белорусской экономики, когда она все больше обретает рыночные черты, начинают действовать многие механизмы и инструменты, присущие развитой рыночной экономике. Практика показывает, что переоценка основных фондов может стать эффективным инструментом управления имуществом и позволит решать проблемы, связанные с оптимизацией управления активами, обеспечением устойчивости текущей деятельности, повышением инвестиционной привлекательности предприятия, управлением производственными и финансовыми ресурсами, т. е. с повышением эффективности работы предприятий.

Рассмотрение переоценки имущества в наших условиях как инструмента повышения эффективности предприятий основано на ее влиянии на налоги, уплачиваемые предпри-

нием. Переоценка основных фондов имеет различные последствия для суммарных налогов и, соответственно, для чистых доходов предприятия при коэффициентах переоценки  $k$  (см. таблицу) с различными знаками.

При  $k > 0$  изменение балансовой стоимости основных фондов и суммарных налогов разнонаправлено: увеличение балансовой стоимости фондов приведет к снижению уплачиваемых предприятием суммарных налогов, а уменьшение стоимости фондов влечет за собой рост налогов.

При  $k < 0$  ситуация противоположна: увеличение балансовой стоимости фондов сопровождается ростом суммарных налогов, тогда как снижение стоимости фондов приводит к падению величины уплачиваемых налогов.