

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ  
БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ  
Кафедра корпоративных финансов**

**КЛИМАШЕВСКИЙ СЕМЁН СЕРГЕЕВИЧ**

**Влияние уровня налоговой нагрузки на финансовую устойчивость  
организаций в Республике Беларусь**

Магистерская диссертация  
специальность 1-25 81 04 «Финансы и кредит»

Научный руководитель  
кандидат экономических наук,  
доцент Н.А. Мельникова

Допущена к защите  
«\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2019 г.  
Зав. кафедрой корпоративных финансов  
кандидат экономических наук, доцент  
\_\_\_\_\_ И. А. Карачун

Минск, 2019

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ .....	3
ВВЕДЕНИЕ .....	6
ГЛАВА 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ И НАЛОГОВОЙ НАГРУЗКИ .....	9
1.1 Финансовая устойчивость и налоговая нагрузка организации: значение, понятия и взаимосвязь.....	9
1.2 Методы оценки и показатели финансовой устойчивости организаций .....	14
1.3 Анализ методов и подходов к оценке уровня налоговой нагрузки организации .....	24
ГЛАВА 2 АНАЛИЗ ВЛИЯНИЯ ИЗМЕНЕНИЙ УРОВНЯ НАЛОГОВОЙ НАГРУЗКИ НА ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ .....	31
2.1 Оценка изменений налоговой системы и уровня налоговой нагрузки в Республике Беларусь за 2010-2018 годы .....	31
2.2 Анализ показателей финансовой устойчивости и влияния уровня налоговой нагрузки на их изменение .....	43
ГЛАВА 3 НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ НАЛОГОВОЙ СИСТЕМЫ И МЕРЫ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ .....	47
3.1 Проблемы налогообложения и пути совершенствования налоговой системы .....	47
3.2 Меры повышения финансовой устойчивости белорусских организаций .....	50
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	53
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ .....	55
ПРИЛОЖЕНИЯ .....	58

## ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Ключевые слова: ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, НАЛОГОВАЯ НАГРУЗКА, НАЛОГИ, СИСТЕМА НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ ОРГАНИЗАЦИЙ

Цель работы и ее актуальность состоит в определении влияния уровня налоговой нагрузки на изменение финансовой устойчивости организаций в Республике Беларусь; в связи с неустойчивым финансовым положением организаций в условиях внешних шоков важную роль занимает возможность государственного регулирования показателей финансовой устойчивости с помощью мер налогового регулирования.

Объектом исследования является финансовая устойчивость организаций Республики Беларусь.

Предметом исследования является влияние уровня налоговой нагрузки на финансовую устойчивость организаций.

В процессе работы были получены следующие результаты: выявлены основные взаимосвязи уровня налоговой нагрузки и финансовой устойчивости организаций; представлены возможные направления изменения системы налогообложения для усиления финансовой устойчивости организаций в Республике Беларусь.

Научная новизна полученных результатов заключается в определении влияния изменений действующей системы налогообложения на финансовую устойчивость организаций Республики Беларусь.

Структура магистерской диссертации представлена тремя главами, где раскрываются понятия финансовой устойчивости организаций и уровня налоговой нагрузки; рассматривается изменение системы налогообложения в Республике Беларусь за 2010 – 2019 годы; определяются основные показатели, характеризующие финансовую устойчивость организаций в Республики Беларусь и их зависимость от изменения условий налогообложения; выявляются основные направления совершенствования налоговой системы и меры по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности организаций.

Полный объем работы составляет 59 с. Работа содержит 7 таблиц, 47 источников, 2 приложения.

Автор работы подтверждает, что работа выполнена самостоятельно и приведенный в ней расчетно-аналитический материал правильно и объективно отражает состояние исследуемого процесса, а все заимствованные из литературных и других источников теоретические, методологические положения и концепции сопровождаются ссылками на их авторов.

---

## АГУЛЬНАЯ ХАРАКТАРЫСТЫКА ПРАЦЫ

Ключавыя словы: ФІНАНСАВАЯ СТОЙКАСЦЬ, ПАДАТКОВЫ ЦЯЖАР, ПАДАТКІ, СІСТЭМА ПАДАТКААБКЛАДАННЯ, ПЛАЦЕЖАЗДОЛЬНАСЦЬ АРГАНІЗАЦЫЙ

Мэта працы і яе актуальнасць складаецца ў вызначэння ўплыву падатковага цяжару на змяненне фінансавай стойкасці арганізацый у Рэспубліцы Беларусь; у сувязі з няўстойлівай фінансавай сітуацыяй арганізацый у ўмовах знешніх шокаў важную ролю займае здольнасць дзяржаўнага рэгулявання паказчыкаў фінансавай стойкасці з дапамогай мер падатковага рэгулявання.

Аб'ектам даследавання з'яўляецца фінансавая стойкасць арганізацый Рэспублікі Беларусь.

Прадмет даследавання – уплыў падатковага цяжару на фінансавую стойкасць арганізацый.

У працэсе работы былі атрыманы наступныя вынікі: выяўлены асноўныя ўзаемаадносіны ўзроўня падатковага цяжару і фінансавай стойкасці арганізацый; прадстаўлены магчымыя напрамкі змянення падатковай сістэмы для павышэння фінансавай стойкасці арганізацый у Рэспубліцы Беларусь.

Навуковая навізна атрыманых вынікаў заключаецца ў вызначэнні ўплыву змяненняў дзеючай сістэмы падаткаабкладання на фінансавую стойкасць арганізацый Рэспублікі Беларусь.

Структура магістэрскай дысэртацыі прадстаўлена трыма главамі, дзе раскрываюцца паняцці фінансавай стойкасці арганізацый і ўзроўня падатковага цяжару; разглядаецца змяненне сістэмы падаткаабкладання ў Рэспубліцы Беларусь за 2010 -2019 гады; вызначаюцца асноўныя паказчыкі, якія характарызуюць фінансавую стойкасць арганізацый Рэспублікі Беларусь і іх залежнасць ад змены ўмоў падаткаабкладання; выяўляюцца асноўныя напрамкі ўдасканалення падатковай сістэмы і меры па павышэнню фінансавай стойкасці і плацежаздольнасці арганізацый.

Поўны аб'ём працы складае 59 с. Праца змяшчае 7 табліц, 47 крыніц, 2 дадатку.

Аўтар працы пацвярджае, што праца выканана самастойна і прыведзены ў ёй разліківа - аналітычны матэрыял правільна і аб'ектыўна адлюстроўвае стан доследнага працэсу, а ўсе запазычаныя з літаратурных і іншых крыніц тэарэтычныя, метадалагічныя палажэнні і канцэпцыі суправаджаюцца спасылкамі на іх аўтараў.

## GENERAL DESCRIPTION OF WORK

Keywords: FINANCIAL STABILITY, TAX LOAD, TAXES, SYSTEM OF TAXATION, PAYMENT CAPACITY OF ORGANIZATIONS

The purpose of the work and its relevance is to determine the level of the tax burden on changes in the financial stability of organizations in the Republic of Belarus; in connection to the unstable financial situation of organizations in the face of external shocks possibility of state regulation of financial sustainability indicators using tax regulations fulfills an important role.

The object of research is the financial sustainability of organizations of the Republic of Belarus.

The subject of the study is the impact of the level of tax burden on the financial stability of organizations.

In the process of work, the following results were obtained: the main relationship of the level of tax burden and financial sustainability of organizations was identified; the possible directions of changes in the tax system for financial support of organizations in the Republic of Belarus were presented.

The scientific novelty of the results is in determining the impact of the changes of current tax system on the financial stability of the Republic of Belarus.

The structure of the master's thesis is represented by three chapters, where concepts of financial stability of organizations and level of tax load were revealed; changes in the system of taxation in the Republic of Belarus from 2010 to 2019 were examined; main factors characterizing the financial sustainability of organizations in the Republic of Belarus and their dependence on taxation changes were determined; the main directions of improving the tax system and measures to improve the financial stability and solvency of organizations were determined.

Full size of work is 59 p. Work contains 7 tables, 47 sources, 2 annexes.

The author confirms that the work was done independently and the computational and analytical material presented in it correctly and objectively gives an idea of the state of the process under study, as well as all theoretical, methodological provisions and principles borrowed from literature and other sources are accompanied by references to their authors.

---

---

## ВВЕДЕНИЕ

Финансовая устойчивость организаций определяет надежность и стабильность функционирования экономики страны. При низкой финансовой устойчивости в стране наблюдаются такие негативные воздействия как увеличенное количество убыточных и неплатежеспособных организаций, снижение реального уровня доходов населения, повышение уровня безработицы и другие факторы, в совокупности приводящие к снижению темпов роста валового продукта и вызывающие повышение социальной напряженности.

На финансовую устойчивость оказывают влияние внешние и внутренние факторы с точки зрения организации: спрос на товары и услуги, показатели рентабельности и ликвидности, размер и состав налоговых платежей, курс национальной валюты и курс валюты основных контрагентов и другие. Если рассматривать экономику страны в целом, то часть показателей, которые для организации являются внешними, будет внутренними для страны и подверженными государственному регулированию. Одним из таких показателей является уровень налоговой нагрузки на экономику страны. При этом изменение уровня налоговой нагрузки оказывает влияние на функционирование действующих организаций и инвестиционную привлекательность страны в целом.

Развитие системы налогообложения влияет на все сферы деятельности страны. На данный момент налоговая нагрузка в Республике Беларусь установлена на определенном, относительно невысоком уровне, и при оценке направлений дальнейшего развития следует учитывать влияние предлагаемых изменений на финансовую устойчивость действующих организаций.

Учитывая вышесказанное, можно отметить, что исследование влияния уровня налоговой нагрузки на финансовую устойчивость организаций – это важная и актуальная работа. Актуальность данной темы в том, что определив, каким образом изменения налоговой нагрузки влияют на финансовую устойчивость экономики страны, можно обеспечить регулирование финансовой устойчивости за счет изменений налоговой системы.

Цель работы заключается в определении влияния уровня налоговой нагрузки на финансовую устойчивость организаций Республики Беларусь.

Исходя из цели исследования поставлены следующие задачи:

1. Определить понятие финансовой устойчивости организаций.
2. Рассмотреть основные факторы, влияющие на финансовую устойчивость организаций; роль налогообложения в финансовых результатах деятельности организации.
3. Изучить методы оценки и показатели финансовой устойчивости организаций.
4. Изучить изменения в системе налогообложения в период с 2010 года по 2017 год.
5. Проанализировать динамику показателей финансовой устойчивости по экономике страны в целом.
6. Исследовать влияние изменений уровня налоговой нагрузки на финансовую устойчивость организаций в стране.
7. Определить основные недостатки существующей системы налогообложения в Республике Беларусь.

Объектом исследования является финансовая устойчивость организаций Республики Беларусь. Предмет исследования – анализ влияния уровня

налоговой нагрузки на финансовую устойчивость организаций.

В процессе исследования применялись общенаучные методы познания, системно-институциональный подход, методы нормативного, сравнительного анализа, эмпирического исследования.

Теоретические определения и основы формирования системы налогообложения рассматриваются в работах М.А. Данченко, И.А. Майбурова [11; 23]. В данных работах рассматриваются подходы к определению «система налогообложения», описаны основные цели и задачи системы налогообложения.

Теоретические основы исследования финансовой устойчивости организаций рассматриваются в работах И. А. Бланк, Г. Б. Клейнер, [5; 15]. В данных работах дается определение «финансовой устойчивости»; определяются основные факторы, влияющие на динамику изменений финансовой устойчивости. При определении понятия «финансовая устойчивость» нет единого мнения. Часть исследователей, в частности Л.С. Коробейникова, И.В. Клетров [19], рассматривают финансовую устойчивость как финансовое состояние предприятия, при котором оно может своевременно погашать свои обязательства. Другие исследователи – П.В. Малахов, М.И. Литвин – рассматривают финансовую устойчивость как равновесную систему, позволяющую организации развиваться в условиях воздействия внешних факторов.

Методология оценки финансовой устойчивости, конкретные методы и показатели, преимущества и недостатки различных методов рассмотрены в работах А. Д. Шеремет, О.В. Ефимова и др. [12; 45].

Нормативно-правовая информация по системе налогообложения Республики Беларусь и ее изменениям указывается Министерством по налогам и сборам Республики Беларусь [29]. Нормативно-правовая база по общим показателям финансовой устойчивости устанавливается Постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011 г. N 1672 «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования» [34].

Статистическая информация, на основании которой определяется финансовая устойчивость Республики Беларусь, указана на официальном сайте Национального статистического комитета Республики Беларусь [33] и в статистическом сборнике «Финансы Республики Беларусь» Национального статистического комитета Республики Беларусь [44].

Структура дипломной работы включает три главы.

В первой главе рассматривается взаимосвязь уровня налоговой нагрузки и финансовой устойчивости организаций. Первая глава включает: теоретические определения финансовой устойчивости; основные факторы и показатели оценки финансовой устойчивости; модели оценки налоговой нагрузки на организацию.

Во второй главе проводится анализ формирования системы налогообложения и динамики изменения показателей финансовой устойчивости организаций, а также оценка влияния уровня налоговой нагрузки на финансовую устойчивость. Рассматривается развитие системы налогообложения в период с 2010 года по 2017 год, а также оценивается уровень налоговой нагрузки на экономику. Рассматривается динамика показателей финансовой устойчивости организаций и факторы, влияющие на данные показатели. Анализируется взаимосвязь изменений уровня налоговой нагрузки с изменением показателей финансовой устойчивости организаций.

Для определения изменений системы налогообложения в диссертации были использованы данные Министерства финансов Республики Беларусь [30] и Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь. Для оценки динамики показателей финансовой устойчивости использованы данные Национального статистического комитета Республики Беларусь Министерства финансов Республики Беларусь и Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь.



# ГЛАВА 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ И НАЛОГОВОЙ НАГРУЗКИ

## 1.1 Финансовая устойчивость и налоговая нагрузка организации: значение, понятия и взаимосвязь

Налоговая система является не только основным источником финансирования бюджета, но и одной из основ механизма государственного регулирования экономики. Эффективное функционирование экономики страны во многом зависит от того, насколько грамотно и обоснованно построена ее налоговая система. Состояние финансов организаций и их стабильное функционирование оказывают прямое воздействие на обеспеченность республиканского и местного бюджетов. Показателем стабильности организации является способность успешно осуществлять текущую деятельность и развиваться в условиях изменений внешних и внутренних факторов.

В современной экономической литературе нет единого подхода к понятиям экономической стабильности и устойчивого функционирования и развития организаций, а число определений продолжает расти. Современная теория экономической устойчивости содержит в себе некоторые расхождения, связанные с трактовкой понятий «стабильность» и «устойчивость».

Некоторые российские экономисты считают, что эти понятия являются синонимами, и определяют экономическую устойчивость, как постоянное, прочное положение системы, которое обеспечивают саморегуляция и управление [15].

Другие авторы считают, что для экономической системы понятия надежности, стабильности, устойчивости различаются между собой, увязывая с понятием жизненного цикла, этапами которого они являются [10].

С. Янг под экономической стабильностью понимает сохранение положительных тенденций в уровне использования потенциала организации, тогда как «экономическая устойчивость» - это способность производственно-хозяйственной системы возвращаться в положение стабильности после возникающих изменений в условиях осуществления предпринимательской деятельности» [46, с. 80].

Исходя из вышеизложенного, используются различные определения и подходы понятий «стабильности» и «устойчивости».

В соответствии с экономической теорией, любая организация в условиях конкуренции стремится на рынок тех или иных товаров, пока на них существует повышенный спрос. Появление новых фирм на рынке продолжается до тех пор, пока рыночный спрос в краткосрочном периоде не уменьшается. В результате, получаемые прибыли, вызванные снижением спроса, будут сведены конкуренцией к нулю, и существовавший побудительный мотив для ряда предприятий войти в отрасль исчезнет. Положение на рынке стабилизируется и восстанавливается долгосрочное равновесие, а на рынке остаются только те фирмы, которые приспособились к новым условиям. Долгосрочное равновесие характеризует положение таких фирм как стабильное.

Если в краткосрочном периоде по результатам работы организации была положительная рентабельность, то это обеспечивает ей запас финансовой прочности. Запас финансовой прочности позволяет организации осуществлять эффективно текущую деятельности и адекватно реагировать на внешние возмущения. Зона эффективности предприятия неразрывно связана с понятием

рентабельности, а находиться в зоне эффективности предприятие сможет, если будет реагировать на изменения внутренних и внешних факторов, то есть сохранять устойчивость.

Поскольку долгосрочный период складывается из множества краткосрочных периодов, то обеспечение устойчивого положения в каждом отдельном таком периоде формирует стабильное положение фирмы в долгосрочном периоде. Таким образом стабильность – это свойство организации сохранять устойчивость в течение продолжительного периода времени, а устойчивость – это ее способность функционировать в зоне эффективности в условиях влияния внешних и внутренних факторов [24].

Олейник А.Б. определяет экономическую устойчивость как способность предприятия с наименьшими потерями адаптироваться к влиянию изменений параметров внешней хозяйственной среды, адекватно реагируя на ее воздействия, а также внутренние возмущения [36].

Устойчивость системы относительна. Система, устойчивая в одних условиях, будет неустойчивой в других. Устойчивость организации связана с ее равновесием. Равновесие может характеризовать положение организации, в котором она может находиться при отсутствии возмущающих воздействий внешней среды длительное время. Устойчивость – это случай более сложного равновесия со средой, проявляющийся в динамике их взаимодействия, то есть равновесие выступает промежуточным пунктом в процессе устойчивого развития организации. Организация, как экономическая система, не может быть статически устойчивой, так как теряет статическое равновесие, как только изменяются условия среды.

Для представления смысла понятия «устойчивость» в формулировке ученых-экономистов, следует обратиться к экономической науке. Принцип уравновешенного и сбалансированного развития связан с принципом оптимизации, которые были изложены В.Ф. Парето. Этот принцип включал себя оптимизацию, рыночную эффективность и социальный оптимизм. Представитель школы Парето Т. Титенберг сформулировал понятие «устойчивое развитие» следующим образом: «...среднестатистическая личность будущих поколений должна находиться не в худших условиях, чем среднестатистическая личность нынешнего поколения» [47, с. 32]. Отсюда следует, что парето-оптимизация предполагает незыблемость исходного распределения ресурсов и экономических возможностей.

Таким образом суть устойчивого развития состоит в том, чтобы в длительном периоде времени обеспечивались высокие показатели социального, экономического и даже экологического состояния страны или отдельного региона. По существу – это такой тип общественного развития, при котором достижение стабильного социально-экономического состояния, являясь целью развития, должно создавать предпосылки устойчивого развития в долгосрочном будущем, а показателем рыночной стабильности будет являться способность предприятия успешно развиваться в условиях изменений внешних и внутренних факторов.

Американские экономисты Дж. Белл, М.Х. Мескон считают, что один из способов определения влияния среды на организацию состоит в разделении внешних факторов на прямые и косвенные [28, с. 14]. При этом к факторам прямого воздействия относятся поставщики материалов, потребители, законы и органы государственной власти. Под средой же косвенного воздействия понимаются факторы, которые не могут оказывать прямого воздействия на организацию, но все же сказываются на ней – это социально-политические

факторы. На основании характеристики факторов внешней среды можно сделать вывод о том, что они являются для каждого конкретного предприятия факторами риска и неопределенности, а отсюда возникают проблемы защищенности деятельности предприятия от отрицательных влияний внешней среды и адаптации к существующим условиям. Не меньшее воздействие на деятельность организаций имеют и факторы внутренней среды, к которым следует отнести обеспеченность хозяйствующих субъектов ресурсами, а также производственный и финансовый менеджмент и маркетинг.

По мнению Б.П. Рукина устойчивое развитие предприятия возможно при реализации следующих стратегий: экономического роста, обеспечения конкурентоспособности продукции, обновления технологий, получения прибыли, достаточной для развития производства, наращивания конкурентного потенциала и реализация социально-экономической защиты персонала [39].

Некоторые экономисты [41] отмечают, что устойчивое положение организаций зависит от наличия и направлений использования финансовых ресурсов. По их мнению, финансовая устойчивость должна выступать в качестве основного условия обеспечения устойчивости организации.

Важнейшей составляющей экономической устойчивости организации можно считать ее финансовую устойчивость. Среди исследований по данной проблематике можно выделить работы А.Д. Шеремета, М.И. Баканова, Н.В. Колчиной, В.В. Ковалева и многих других. Так, с точки зрения А.Д. Шеремета, финансовая устойчивость – это определенное состояние счетов предприятия, гарантирующие его постоянную платежеспособность [45]. Н.В. Колчина отмечает, что сущностью финансовой устойчивости является обеспеченность запасов и затрат источниками формирования, тогда как платежеспособность выступает ее внешним проявлением [43, с. 213].

Еще целый ряд специалистов считают, что финансовая устойчивость — это такое состояние организации, при котором распределение и использование ее финансовых ресурсов обеспечивает ее устойчивое развитие на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска [12; 13].

Обобщая изложенное, можно отметить, что финансовая устойчивость может характеризоваться платежеспособностью, кредитоспособностью, ростом прибыли и капитала, финансовой независимостью.

Платежеспособность выступает как признак и как основа финансовой устойчивости предприятия. Данное требование предполагает, что предприятие способно оплачивать свои производственные потребности, поэтому индикатором устойчивого состояния в этом случае является отрегулированный баланс денежных потоков. Соответствующие рассуждения применимы и к совокупному риску, уровень которого влияет на финансовую устойчивость. Чем больше совокупный риск, тем выше вероятность оказаться в кризисном положении.

Возможность рассчитаться по обязательствам, обеспечивая при этом бесперебойное ведение хозяйственной деятельности считается основным признаком финансовой устойчивости [3].

И.А. Бланк рассматривает финансовую безопасность предприятия с точки зрения количественно и качественно детерминированного уровня финансового состояния предприятия, обеспечивающего стабильную защищенность его приоритетных сбалансированных финансовых интересов от идентифицированных реальных и потенциальных угроз внешнего и внутреннего характера, параметры которого определяются на основе его финансовой философии и создают

необходимые предпосылки финансовой поддержки его устойчивого роста в текущем и перспективном периоде [5, с. 342].

Когда идет речь о превышении доходов над расходами, то подразумевается рентабельное ведение производства на предприятии, так как предприятие считается рентабельным, если его результаты от реализации продукции (работ, услуг) покрывают издержки производства и образуют сумму прибыли, достаточную для нормального функционирования предприятия. По мнению А. Д. Шеремета показатели рентабельности - это важные характеристики факторной среды формирования прибыли и дохода предприятий [45].

Таким образом, при оценке экономической стабильности и устойчивости функционирования предприятия помимо показателей финансовой устойчивости, необходимо рассчитывать и показатели рентабельности. Характеристикой эффективности работы предприятия, главным образом, являются показатели рентабельности собственного капитала и рентабельности активов, на которые влияют структура капитала (пассивов) и структура издержек предприятия.

Нормативно-правовая база по общим показателям финансовой устойчивости устанавливается Постановлением Совета Министров Республики Беларусь от 12 декабря 2011 г. N 1672 «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования» [34]. Методология расчета показателей финансовой устойчивости установлена Постановлением Министерства финансов и Министерства экономики Республики Беларусь [11].

Вышеперечисленные методики освещены в экономической литературе и в основном опираются на доступную большому кругу пользователей информацию - бухгалтерскую и финансовую отчетность. Показатели экономической устойчивости просты в расчетах и позволяют дать оценку экономической ситуации на предприятии, в тоже время, используя их, невозможно оценить степень финансовой устойчивости организации и они могут быть по-разному интерпретированы.

Финансовая устойчивость должна строиться на основе, как интересов самого предприятия, так и позиций органов государственной власти и интересов других участников экономической деятельности.

На финансовую устойчивость организации оказывают влияние различные факторы:

- положение предприятия на товарном рынке;
- производство и выпуск продукции;
- опыт делового сотрудничества;
- степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов;
- наличие неплатежеспособных дебиторов.

Такое многообразие факторов подразделяет и саму устойчивость по видам. Так, по мнению Л.М. Михайлова, применительно к предприятию она может быть в зависимости от факторов, влияющих на нее - внутренней и внешней [82].

Внутренняя устойчивость — это такое общее финансовое состояние предприятия, при котором обеспечивается стабильно высокий результат его функционирования.

Внешняя устойчивость обусловлена стабильностью внешней экономической среды, в рамках которой осуществляется деятельность предприятия. Она достигается системой принимаемых решений в масштабах государства.

В основе внутренней устойчивости лежит принцип реагирования на динамику внутренних и внешних факторов, в то время как внешняя

устойчивость будет определяться стабильной экономической средой, в которой организация осуществляет свою деятельность.

Несмотря на разнообразие в трактовках определений устойчивости предприятия, практически все авторы выделяют как внутренние, так и внешние факторы, оказывающие воздействие на экономическую устойчивость предприятия.

Необходимо сделать акцент на рассмотрении степени влияния на финансовую устойчивость факторов внешней среды, которая оказывает основное влияние на формирование экономической устойчивости предприятия, и в первую очередь влияние налоговой среды. Обязательные платежи в бюджет и внебюджетные фонды являются предметом постоянных дискуссий по вопросам видов налогов, их размеров, величины ставок и т.п. И в разных странах на протяжении определенных периодов времени к налогообложению подходили по-разному. Но сегодня предприятия и налоги - это две системы, тесно переплетенные друг с другом.

По мнению П.В. Малахова, можно говорить о факторах, оказывающих встречное действие и влияние на финансовую устойчивость организаций как извне, так и изнутри. Встречное воздействие этих факторов заключается в том, что из внешней среды они пытаются нарушить равновесие экономической системы, а в ответ на это воздействие, на основе анализа экономической среды и изменений условий налогообложения, предприятием разрабатывается система мероприятий по управлению данным фактором, то есть идет процесс адаптации. В противном случае колебания во внешней среде могут резко изменить экономическое состояние предприятия и даже привести к его банкротству.

Для осуществления непрерывной деятельности, организация должна иметь в своем распоряжении необходимый запас оборотных средств, который будет восполняться; за счет сбыта готовой продукции и поступления на предприятие финансовых ресурсов. Таким образом, финансовую устойчивость можно рассматривать как такое состояние организации, при котором обеспечивается сбалансированность финансов, достаточная ликвидность активов и наличие необходимых резервов для нахождения в зоне эффективности в период изменяющейся законодательной базы и условий налогообложения.

При этом чрезвычайно важно определение границ финансовой устойчивости, так как недостаточная финансовая устойчивость способна привести организацию к отсутствию средств для расширения и развития производства и даже его банкротству, в то время как избыточная устойчивость также будет препятствовать развитию производства, потому что предприятие будет обладать излишними запасами и резервами.

Резюмируя изложенное, можно сделать вывод о том, что, несмотря на широкое освещение в экономической литературе и теоретических исследованиях вопросов финансовой устойчивости, сегодня не существует однозначного определения данного понятия.

При определении факторов, влияющих на финансовую устойчивость организации, традиционно выделяют внешние и внутренние факторы. Одним из основных внешних факторов является уровень налоговой нагрузки на организацию. Единство терминологии отсутствует, наряду с «налоговой нагрузкой» используется ряд синонимов: «налоговое бремя», «налоговое давление», «налоговый пресс» и т.д.

При определении налоговой нагрузки непосредственно на организацию, не существует единого подхода к ее оценке. Некоторые авторы сообщают, что «налоговая нагрузка – это совокупность показателей (показатель), характеризующих влияние регулярных обязательных платежей налогового характера, взимаемых в пользу государства, на финансовое положение предприятия» [23, с. 189]. Также налоговую нагрузку определяют как совокупный доход хозяйствующего субъекта, который отчуждается в бюджет в виде налогов [7, с. 29].

Налоговую нагрузку можно рассматривать как инструмент финансового менеджмента, средство контроля и планирования параметров финансово-хозяйственной деятельности, обуславливающих напряженность налогообложения организации и определяющих картину ее финансового состояния. Показатель налоговой нагрузки отражает в себе результаты оценки взаимных связей и обусловленности величин налоговых обязательств и источника уплаты налогов через ресурсную базу организации [24].

Несмотря на различные подходы к определению налоговой нагрузки все исследователи сходятся в том, что уровень налоговой нагрузки оказывает непосредственное влияние на финансовые результаты деятельности организации.

Связь объектов налогообложения с факторами производства вызывает заинтересованность у налогоплательщиков в интенсивном использовании ресурсов. Это проявляется в том, чтобы результаты производства росли быстрее, чем затраты, чтобы, вовлекая в производство сравнительно меньше ресурсов, можно было добиваться более высоких результатов и, как следствие, устойчивого равновесия между перспективой увеличения ресурсной базы, с одной стороны, и возникающими налоговыми обязательствами – с другой. Интенсификация производства содействует пополнению собственного капитала, от величины которого зависят значения индикаторов оценки финансового состояния организации [24].

Ключевыми критериями оценки налоговой нагрузки являются: расчетная прибыль, источники возникновения налогового обязательства, суммарный денежный поток. Данные критерии предоставляют возможность отражать такие стороны финансового состояния организации, как финансовая устойчивость и платежеспособность, а также оценить налоговую нагрузку при попадании налогоплательщика в зону убытков [14].

Для оценки непосредственной взаимосвязи между показателями финансовой устойчивости и уплачиваемыми организацией налогами следует рассмотреть основные показатели финансовой устойчивости и методологию их расчета.

## **1.2 Методы оценки и показатели финансовой устойчивости организаций**

Для оценки финансовой устойчивости организации используются методы финансового анализа. Устойчивость финансового состояния организации оценивается системой абсолютных и относительных показателей на основе соотношения заемных и собственных средств по отдельным статьям актива и пассива баланса. Основы методологии финансового анализа состояния организаций указываются разными авторами. Одной из наиболее удобных и распространенных является система показателей на основании методологии Шеремета А.Д.

К абсолютным показателям финансового состояния относятся: источники формирования собственных средств (капитал и резервы) (ИСС); внеоборотные активы (ВНА); наличие собственных оборотных средств (СОС); долгосрочные обязательства (кредиты и займы) (ДКЗ); наличие собственных и долгосрочных заемных источников, формирование оборотных средств (СДИ); краткосрочные кредиты и займы (ККЗ); общая величина основных источников средств (ОИ); общая сумма запасов (З); излишек и недостаток собственных оборотных средств ( $\Delta$ СОС); излишек и недостаток собственных и долгосрочных заемных источников покрытия запасов ( $\Delta$ СДИ); излишек и недостаток общей величины основных источников финансирования запасов ( $\Delta$ ОИЗ); трехфакторная модель финансовой устойчивости (М) [45, с. 75].

Наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода устанавливается по формуле (1.1) [6, с.78]:

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВНА} \quad (1.1)$$

где СОС - собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал) на конец расчетного периода;

СК - собственный капитал;

ВНА - внеоборотные активы.

Данный показатель характеризует чистый оборотный капитал. Наличие собственных оборотных средств служит для инвесторов и кредиторов положительным индикатором.

Долгосрочные обязательства (кредиты и займы) (ДКЗ). При определении соотношения собственных и заемных средств следует учитывать, что долгосрочные кредиты и займы приравниваются к собственному капиталу организации, то их увеличение - положительная тенденция.

Наличие собственных и долгосрочных заемных источников финансирования запасов (СДИ) определяют по формуле (1.2) [6,с.78]:

$$\text{СДИ} = \text{СК} - \text{ВНА} + \text{ДКЗ} = \text{СОС} + \text{ДКЗ} \quad (1.2)$$

где ДКЗ — долгосрочные кредиты и займы.

Величина данного показателя свидетельствует не только о том, насколько текущие активы превышают текущие обязательства, но и о том, насколько внеоборотные активы финансируются за счет собственных средств организации и долгосрочных кредитов. Чистый оборотный капитал необходим для поддержания финансовой устойчивости организации, так как превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами означает, что организация не только может погасить их, но и имеет финансовые ресурсы для расширения деятельности в будущем.

Краткосрочные кредиты и займы (ККЗ). Выявление тенденции к увеличению краткосрочных заемных средств, с одной стороны, свидетельствует об усилении финансовой неустойчивости организации и повышении степени его финансовых рисков, а с другой - об активном перераспределении доходов от кредиторов к предприятию-должнику.

Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ), формула (1.3) [6, с.80]:

$$\text{ОИЗ} = \text{СДИ} + \text{ККЗ} \quad (1.3)$$

где ККЗ — краткосрочные кредиты и займы.

В результате можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками финансирования.

Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств, формула (1.4) [6, с.80]:

$$\Delta\text{СОС} = \text{СОС} - \text{З} \quad (1.4)$$

где  $\Delta\text{СОС}$  — прирост (излишек) собственных оборотных средств;  
 $\text{З}$  — запасы.

Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов ( $\Delta\text{СДИ}$ ), формула (1.5) [6,с.80]:

$$\Delta\text{СДИ} = \text{СДИ} - \text{З} \quad (1.5)$$

Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов ( $\Delta\text{ОИЗ}$ ), формула (1.6) [6, с.80]:

$$\Delta\text{ОИЗ} = \text{ОИЗ} - \text{З} \quad (1.6)$$

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования можно трансформировать в трехфакторную модель (М), формула (1.7) [45,с.83]:

$$\text{М} = (\Delta\text{СОС}, \Delta\text{СДИ}, \Delta\text{ОИЗ}) \quad (1.7)$$

Данная модель характеризует три этапа финансовой устойчивости организации. На практике встречаются четыре типа финансовой устойчивости.

Первый тип финансовой устойчивости можно представить в виде формулы (1.8) [45,с.84]:

$$\text{М1} = (1, 1, 1), \text{ т. е. } \Delta\text{СОС} \geq 0; \Delta\text{СДИ} \geq 0; \Delta\text{ОИЗ} \geq 0 \quad (1.8)$$

Абсолютная финансовая устойчивость (М1) встречается очень редко.

Второй тип (нормальная финансовая устойчивость) можно выразить формулой (1.9) [45,с.84]:

$$\text{М2} = (0, 1, 1), \text{ т.е. } \Delta\text{СОС} < 0; \Delta\text{СДИ} \geq 0; \Delta\text{ОИЗ} \geq 0 \quad (1.9)$$

Нормальная финансовая устойчивость гарантирует выполнение финансовых обязательств организации.

Третий тип (неустойчивое финансовое состояние) устанавливаются по формуле (1.10) [45,с.84]:

$$\text{М3} = (0, 0, 1), \text{ т. е. } \Delta\text{СОС} < 0; \Delta\text{СДИ} < 0; \Delta\text{ОИЗ} \geq 0 \quad (1.10)$$



Четвертый тип (кризисное финансовое состояние) можно представить в следующем виде формулы (1.11) [45,с.84]:

$$M4 = (0, 0, 0), \text{ т. е. } \Delta\text{СОС} < 0; \Delta\text{СДИ} < 0; \Delta\text{ОИЗ} < 0 \quad (1.11)$$

Методика использования данных показателей и ее интерпретация для наглядности сформированы в таблицу 1.1.

**Таблица 1.1 – Трехфакторная модель финансовой устойчивости**

Тип финансовой устойчивости	Трехфакторная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
Абсолютная финансовая устойчивость	$M = (1, 1, 1)$	Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов (заимодавцев)
Нормальная финансовая устойчивость	$M = (0, 1, 1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы	Нормальная платежеспособность. Рациональное использование заемных средств. Высокая доходность текущей деятельности
Неустойчивое финансовое состояние	$M = (0, 0, 1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы	Нарушение нормальной платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности
Кризисное (критическое) финансовое состояние	$M = (0, 0, 0)$	—	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства

Примечание – Источник: составлено по [6, с. 81].

Шеремет А.Д. указывает на отдельные недостатки предлагаемых показателей. Так, показатель общей величины основных источников формирования запасов и затрат является приближенным, так как часть краткосрочных кредитов выдается под товары отгруженные, а для покрытия запасов и затрат привлекается часть кредиторской задолженности. Да и сама классификация устойчивости весьма условна. Например, при абсолютной устойчивости будет излишек оборотных средств, а это значит, что часть капитала бездействует и не приносит дохода [45, с. 91].

Относительные показатели финансового состояния характеризуют степень зависимости организации от внешних инвесторов и кредиторов. Относительные показатели финансовой устойчивости позволяют также оценить степень защищенности инвесторов и кредиторов, так как выражают способность организации погасить свои долгосрочные обязательства перед партнерами. Данную группу параметров часто называют показателями структуры капитала либо коэффициентами управления источниками средств.

Информационной базой для их расчета и сравнения отчетных показателей с базисными показателями, а также динамики их изменения являются статьи актива и пассива бухгалтерского баланса.

Финансовая стабильность организации зависит от обеспеченности, сохранности и приумножения собственного капитала, эффективности использования оборотных активов и кредитов банка. Показатели оценки финансового состояния организации могут быть сгруппированы в следующие группы:

- показатели оценки структуры капитала
- показатели ликвидности и платежеспособности;
- показатели оценки финансовой устойчивости;
- показатели деловой активности;
- показатели рентабельности [8, с.122].

При анализе финансового состояния организации большое внимание уделяют изучению показателей структуры капитала. Анализ структуры капитала позволяет определить и оценить долю источников собственных и привлеченных средств, соотношение собственного и заемного капитала, долю внеоборотных активов в собственном капитале и т.п. Структура капитала используется как для внутреннего анализа, так и для предоставления данных потенциальным инвесторам, кредиторам, государственным структурам и прочим лицам и организациям. Банки и кредиторы изучают изменения доли источников собственных средств в валюте бухгалтерского баланса с целью установления и предупреждения финансового риска при заключении сделок, договоров. Так, при уменьшении доли собственного капитала в активах значительно возрастает риск для банков и кредиторов, и наоборот.

Многие зарубежные экономисты считают, что наиболее важными показателями оценки финансовой стабильности организации являются доля источников собственных средств в валюте баланса и соотношение привлеченного и собственного капитала. Если отношение текущих активов к краткосрочной задолженности составляет меньше единицы, это значит, что внешние обязательства нельзя погасить за счет собственных средств. Если, наоборот, организация располагает большой суммой свободных средств (при значительном превышении текущих активов над долгами), оно обычно использует дорогостоящие активы, так как прибыль, получаемая с текущих активов, как правило, ниже процентных ставок за заемные средства.

Оптимальным вариантом формирования финансового потенциала организации в условиях рыночной экономики считается такая, при котором основные средства и другие внеоборотные активы приобретаются за счет собственного капитала, оборотные активы — на одну четверть за счет долгосрочных кредитов и займов и на три четверти — за счет краткосрочных кредитов и кредиторской задолженности [20, с.340].

Важное значение при оценке финансовой устойчивости организации оказывают показатели ликвидности и платежеспособности. Различают текущую платежеспособность, которая сложилась на текущий момент времени, и перспективную, которая ожидается в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Текущая платежеспособность означает наличие в достаточном объеме денежных средств и их эквивалентов для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Отсюда основным индикатором текущей платежеспособности является наличие достаточной

суммы денежных средств и отсутствие у организации долговых обязательств [40,с.547].

Перспективная платежеспособность обеспечивается согласованностью обязательств и платежных средств в течение прогнозного периода, которая в свою очередь зависит от состава, объемов и степени ликвидности текущих активов, а также от объемов, состава и скорости созревания текущих обязательств [40,с.569].

Различают ликвидность активов, ликвидность баланса и ликвидность организации. Под ликвидностью активов понимается способность его трансформации в денежные средства, а степень ликвидности актива определяется промежутком времени, необходимым для его превращения в денежную форму. Чем меньше требуется времени для инкассации данного актива, тем выше его ликвидность .

Ликвидность баланса характеризует способность организации быстро и с минимальным уровнем финансовых потерь преобразовать свои активы (имущество) в денежные средства. Она характеризует также наличие у него ликвидных средств в форме остатка денег в кассе, денежных средств на счетах в банках и легко реализуемых элементов оборотных активов (например, краткосрочных ценных бумаг). Ликвидность организации – более общее понятие, чем ликвидность баланса. Ликвидность баланса предполагает изыскание платежных средств за счет внутренних источников, но организация может привлечь заемные средства со стороны.

На практике различают несколько уровней ликвидности:

- нормальная ликвидность выражается способностью организации своевременно рассчитываться по своим обязательствам со своими партнерами и государством в течение всего года;
- ограниченная ликвидность означает, что организация не может воспользоваться возникающими выгодными коммерческими возможностями и у него ограничена свобода выбора приемлемых финансовых решений;
- низкая ликвидность означает, что организация не способна своевременно погасить свои текущие долговые обязательства. Это может привести к вынужденной продаже долгосрочных активов, а в самом худшем варианте к длительной неплатежеспособности и банкротству.

Недостаток ликвидности характеризует:

- невозможность погасить наиболее срочные обязательства перед поставщиками материальных ресурсов и услуг;
- упущенную выгоду в получении прибыли;
- рост задолженности персоналу по оплате труда;
- просроченные платежи государству по налогам и сборам и сопутствующие им штрафные санкции и др.

Таким образом от степени ликвидности зависит платежеспособность организации. В то же время ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективу. Организация может быть платежной на отчетную дату, но иметь неблагоприятные возможности в будущем, и наоборот [6, с.89].

Ликвидность – это степень поддержания платежеспособности. Но в то же время если организация имеет высокий имидж и постоянно является платежеспособным, то ему легче поддерживать свою платежеспособность [6,с.89].

Организацию считают платежеспособной, если соблюдается следующее условие превышения оборотных активов над краткосрочными обязательствами. Более частный случай платежеспособности: если собственные оборотные

средства покрывают наиболее срочные обязательства (кредиторскую задолженность).

На практике платежеспособность организации выражают через ликвидность баланса, основная цель оценки которой – установить величину покрытия обязательств организации его активами, срок трансформации которых в денежные средства (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата) [5, с.110].

К показателям ликвидности и платежеспособности относятся:

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными;
- коэффициент общей платежеспособности;
- коэффициент промежуточной ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности;
- ликвидность товарно – материальных запасов;
- ликвидность дебиторской задолженности.

Коэффициент текущей ликвидности (K1) характеризует общую обеспеченность организации собственными оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств организации. Коэффициент текущей ликвидности определяется как отношение фактической стоимости краткосрочных активов к краткосрочным обязательствам организации. Данный коэффициент в Республики Беларусь является нормативным показателем и рассчитывается в соответствии с законодательством [35]:

$$—, (1.12)$$

где КА – краткосрочные активы (строка 290 бухгалтерского баланса);  
КО – краткосрочные обязательства (строка 690 бухгалтерского баланса).

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (K2) характеризует наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для ее финансовой устойчивости.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяется как отношение суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств за вычетом стоимости долгосрочных активов к стоимости краткосрочных активов. Данный коэффициент также является нормативным показателем в Республике Беларусь и рассчитывается по формуле (1.13) [35]:

$$—————, (1.13)$$

где СК - собственный капитал (строка 490 бухгалтерского баланса);  
ДО - долгосрочные обязательства (строка 590 бухгалтерского баланса);  
ДА - долгосрочные активы (строка 190 бухгалтерского баланса);  
КА - краткосрочные активы (строка 290 бухгалтерского баланса).

Коэффициент обеспеченности обязательств активами (K3) определяется как отношение долгосрочных и краткосрочных обязательств субъекта хозяйствования к общей стоимости активов, формула (1.14) [35]:

где КО - краткосрочные обязательства (строка 690 бухгалтерского баланса);  
ДО - долгосрочные обязательства (строка 590 бухгалтерского баланса);  
ИБ - итог бухгалтерского баланса (строка 300).

Указанные показатели К1, К2 и К3 являются нормативными, законодательно оценивающими платежеспособность организации и необходимость проведения процедуры санации или банкротства.

Коэффициент промежуточной ликвидности определяется как отношение разницы между оборотными активами и товарно-материальными запасами к краткосрочным обязательствам. Данный коэффициент определяет возможность организации рассчитаться с краткосрочными обязательствами денежными средствами, краткосрочными вложениями и средствами в расчетах.

Коэффициент абсолютной ликвидности определяется как отношение суммы денежных средств и финансовых вложений к краткосрочным обязательствам. Уровень данного коэффициента показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена на дату составления баланса или другую конкретную дату.

Помимо вышеуказанных, к показателям оценки финансовой устойчивости и возможности самостоятельного функционирования относятся: коэффициент финансовой независимости; коэффициент финансовой зависимости; коэффициент устойчивого финансирования; коэффициент текущей задолженности; индекс постоянного актива; коэффициент маневренности собственного капитала; коэффициент устойчивого экономического роста; коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными оборотными средствами; коэффициент оборачиваемости всех используемых активов [14].

Коэффициент финансовой независимости (автономии) характеризует, какая часть активов сформирована за счет собственных средств организации. Коэффициент отражает степень независимости организации от заемных средств. Чем выше значение этого коэффициента, тем финансово устойчивей, стабильней и независимей от внешних кредиторов организация. Увеличение этого коэффициента должно осуществляться преимущественно за счет прибыли, оставшейся в распоряжении организации. Следует отметить, что высокое значение коэффициента автономии не всегда свидетельствует об эффективном управлении финансовыми потоками в организации, и, в некоторых видах деятельности, низкий коэффициент автономии является более предпочтительным.

Коэффициент финансовой зависимости (мультипликатор капитала) или коэффициент финансовой напряженности – это обратный показатель коэффициенту финансовой независимости, отражающий, какая сумма активов приходится на 1 руб. собственных средств. Увеличение доли заемных средств в формировании активов организации является признаком усиления ее финансовой неустойчивости и повышения степени ее финансовых рисков.

Коэффициент устойчивого финансирования характеризует, какая часть активов баланса сформирована за счет устойчивых источников. Если организация не пользуется долгосрочными кредитами и займами, то его величина будет совпадать с величиной коэффициента финансовой независимости.

В процессе анализа финансовой устойчивости организации важным направлением является изучение его деловой активности, которая проявляется в динамичном развитии организации, достижении им поставленных целей, эффективном использовании экономического потенциала.

Анализ деловой активности позволяет выявить, насколько эффективно организация использует свои средства. Для оценки деловой активности организации определяют систему показателей, позволяющих изучить эффективность использования активов. К ним относятся:

1. Коэффициенты оборачиваемости.
2. Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности.
3. Период расчета с кредиторами.
4. Период расчета с дебиторами.
5. Фондоотдача внеоборотных и оборотных активов.

Коэффициенты оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового состояния организации, поскольку скорость оборота капитала, то есть скорость превращения его в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на платежеспособность организации. Кроме того, увеличение скорости оборота капитала отражает при прочих равных условиях повышение потенциала организации.

Коэффициент общей оборачиваемости активов показывает, сколько раз за период совершается полный цикл обращения, приносящий соответствующий доход. Рассчитывается путем деления товарооборота в ценах реализации на среднегодовую стоимость всех активов (совокупного капитала).

Коэффициент оборачиваемости внеоборотных активов характеризует эффективность использования основных средств и нематериальных активов организации за период. Рассчитывается делением товарооборота в ценах реализации на среднюю за период величину стоимости нематериальных активов.

Важным показателем для анализа является коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств, то есть скорость их реализации. В целом, чем выше значение этого коэффициента, тем меньше средств связано в этой наименее ликвидной статье, тем более ликвидную структуру имеет оборотный капитал и тем устойчивее финансовое состояние организации и, наоборот, затоваривание при прочих равных условиях отрицательно отражается на деловой активности организации. Расчет коэффициента производится по формуле, где в числителе – товарооборот в ценах себестоимости, а в знаменателе - средняя за период величина стоимости оборотных активов.

Коэффициент оборачиваемости товарных запасов рассчитывается делением товарооборота в ценах себестоимости на среднегодовые товарные запасы. Он выражают скорость, с которой запасы товаров могут быть преобразованы в наличность. Замедление их оборачиваемости приводит к дополнительному вовлечению средств в оборот, которые можно было бы использовать на другие цели.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности рассчитывается отношением товарооборота в ценах себестоимости к среднегодовым остаткам дебиторской задолженности. Оборачиваемость дебиторской задолженности характеризует ее ликвидность, т. е. скорость трансформации в денежные средства. Среднее значение коэффициента оборачиваемости активов показывает, сколько раз в анализируемом периоде они образуются и погашаются. Изменение в динамике этого показателя

свидетельствует о снижении или расширении коммерческого кредита, предоставляемого другим субъектам хозяйствования.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности рассчитывается отношением товарооборота в ценах себестоимости к среднегодовым остаткам кредиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала рассчитывается по формуле, где числитель – товарооборот в ценах реализации, знаменатель – средний за период объем собственного капитала. Этот показатель характеризует различные аспекты деятельности: с коммерческой точки зрения он определяет либо излишки продаж, либо их недостаток; с финансовой – скорость оборота вложенного собственного капитала; с экономической – активность денежных средств, которыми рискуют собственники организации (акционеры, государство или иные собственники). Если коэффициент слишком высок, что означает значительное превышение уровня продаж над вложенным капиталом, то это влечет за собой увеличение кредитных ресурсов и возможность достижения того предела, когда кредиторы больше участвуют в деле, чем собственники. В этом случае отношение обязательств к собственному капиталу увеличивается, снижается безопасность кредиторов, и организация может иметь серьезные затруднения, связанные с уменьшением доходов. Напротив, низкий коэффициент означает бездействие части собственных средств. В этом случае коэффициент указывает на необходимость вложения собственных средств в другой, более соответствующий данным условиям источник дохода.

Коэффициент оборачиваемости заемного капитала рассчитывается по формуле, где числитель – товарооборот в ценах себестоимости, знаменатель – средний за период объем заемного капитала [20, с.338].

Фондоотдача внеоборотных активов характеризует товарооборот, приходящийся, на 1 рубль внеоборотных активов и рассчитываемый как отношение товарооборота в ценах реализации к среднегодовой сумме внеоборотных активов.

Фондоотдача оборотных активов характеризует товарооборот, приходящийся, на 1 рубль оборотных активов и рассчитывается как отношение товарооборота в ценах себестоимости к среднегодовой сумме оборотных активов.

Рентабельность отражает степень прибыльности работы организации. Анализ рентабельности заключается в исследовании уровней прибыли по отношению к различным показателям и их динамики.

1. Общая рентабельность совокупных активов характеризует, сколько прибыли получено на рубль вложенного капитала для всех заинтересованных сторон: организаций, кредиторов, государства и работников организации:

2. Рентабельность оборотных активов позволяет оценить размер прибыли, полученной на среднюю величину оборотных активов за анализируемый период.

3. Рентабельность собственного капитала показывает, насколько эффективно используется собственный капитал организации, то есть какой доход получает организация на одну денежную единицу собственных средств.

4. Рентабельность продаж характеризует уровень прибыльности товаров и показывает, какую отдачу приносят продажи после вычета всех расходов и налогов.

5. Рентабельность затрат характеризует окупаемость затрат и в соответствии с ней определяется, имеется ли для владельцев и инвесторов экономический смысл в поддержании текущей деятельности организации.

Из вышеизложенного можно сделать вывод, что финансовая устойчивость организации оценивается системой абсолютных и относительных показателей. К относительным показателям финансовой устойчивости относятся показатели: ликвидности и платежеспособности, оценки финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности, оценки структуры капитала.

Коэффициенты ликвидности позволяют определить способность организации оплатить свои краткосрочные обязательства в течение отчетного периода. Платежеспособность организации выступает в качестве внешнего проявления финансовой устойчивости, сущностью которой является обеспеченность оборотных активов долгосрочными источниками формирования. Большая или меньшая текущая платежеспособность (или неплатежеспособность) обусловлена большей или меньшей степенью обеспеченности (или необеспеченности) оборотных активов долгосрочными источниками.

Коэффициенты деловой активности позволяют проанализировать, насколько эффективно организация использует свои средства. Как правило, к этой группе относятся различные показатели оборачиваемости. Показатели оборачиваемости имеют большое значение для оценки финансового положения компании, поскольку скорость оборота средств, т. е. скорость превращения их в денежную форму, оказывает непосредственное влияние на платежеспособность организации. Кроме того, увеличение скорости оборота средств при прочих равных условиях отражает повышение потенциала фирмы.

Среди множества абсолютных и относительных показателей оценки финансовой устойчивости организации для анализа своего финансового состояния выбирают систему показателей, которые наиболее полно и достоверно отражают их финансово-хозяйственную деятельность.

### **1.3 Анализ методов и подходов к оценке уровня налоговой нагрузки в организации**

Налоги, являясь основным видом государственных доходов, играют решающую роль в перераспределении стоимости валового продукта. Воздействие их на устойчивость организаций определяется объемом налоговых поступлений в бюджет и степенью влияния различных элементов налогов на параметры устойчивости. При этом на финансовую устойчивость оказывают влияние порядок расчета налоговой базы, ставка налога, порядок его уплаты и т.п.

Обобщенной характеристикой налоговой системы страны, указывающей на действие, которое налоги оказывают на положение налогоплательщиков, является налоговая нагрузка или налоговое бремя, которое определяется отношением всех уплачиваемых налогов по всем полученным доходам соответствующего хозяйствующего субъекта.

В рамках настоящей работы рассматривается влияние уровня налоговой нагрузки в целом по стране на изменение динамики показателей финансовой устойчивости организаций. Для проведения оценки в целом по стране, следует изначально рассмотреть, как оценивается влияние налоговой нагрузки на финансовую устойчивость отдельных организаций.



Как уже было отмечено, вопрос исследования степени влияния налоговых платежей на финансовую устойчивость организаций изучен недостаточно, хотя и находит свое отражение в ряде работ ученых-экономистов и практиков. Рассматривая данный вопрос, большинство исследователей пытается решить общую задачу: определить универсальный обобщающий показатель, характеризующий влияние всей совокупности налогов на величину налогового бремени организации.

Налоговая нагрузка на отдельную организацию отражает ту часть произведенной данной организацией добавочной стоимости, которая перераспределяется посредством налогообложения в пользу государства. Данный показатель – важнейшая оценка воздействия налогообложения на результат деятельности организации. Заметим, что какого-либо универсального способа оценки налоговой нагрузки на предприятие просто не существует. Центральной проблемой здесь является определение адекватного состава налогов в числителе и соответствующего валового результата в знаменателе, причем желательно – источника уплаты этих налогов.

В общем виде показатель налоговой нагрузки (НН) можно рассчитать по формуле (1.15):

$$- \quad (1.15)$$

где Н — сумма налогов и сборов, причитающихся к уплате в бюджет или внебюджетные фонды за конечный промежуток времени;

В — выручка от реализации продукции (работ, услуг), имущества, имущественных прав и т.п., а также внереализационные доходы хозяйствующего субъекта.

Эту методику определения уровня налоговой нагрузки на организации можно в полном смысле считать официальной, так как она применяется для расчета налогового бремени налогоплательщиков - юридических лиц Министерством по налогам и сборам Республики Беларусь и используется при оценке показателя налоговой нагрузки организаций [29].

Согласно сложившегося подхода к оценке соотношения показателей налоговой нагрузки и мероприятий по осуществлению налогового планирования, уже при превышении налоговой нагрузки уровня в 20% у организации возникает потребность во включении налогового планирования в общую систему управления и контроля за деятельностью организации, а при превышении налоговой нагрузки 60% единственным возможным решением для хозяйствующего субъекта будет являться смена его налоговой юрисдикции или сферы деятельности, в тоже время, если налоговая нагрузка не превышает 15%, то потребность в воздействии изнутри на экономическую систему минимальна [7; 23].

Крейнина Н.М. предлагает для определения налоговой нагрузки следующую формулу (1.16) [21]:

— (1.16)

где В - выручка от реализации продукции (работ, услуг);

З - затраты на производство и реализацию продукции без учета косвенных налогов;

Пч — чистая прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия после уплаты налогов в бюджет.

Кроме того, Крейнина Н.М. допускает и такой вариант расчета налогового бремени, который показывает, в какой степени величина уплаченных налогов отличается от прибыли, остающейся в распоряжении предприятия, формула (1.17) [21]:

— (1.17)

Основным отличием данной методики является то, что косвенные налоги не принимаются в расчет и не рассматриваются как налоги, влияющие на прибыль экономического субъекта. Данная методика является достаточно эффективным средством анализа воздействия прямых налогов на финансовое состояние организации. Одновременно с этим данная методика недооценивает степень влияния на финансовое состояние предприятия косвенных налогов, которые, пусть и в меньшей степени, влияют на величину прибыли организации. Поэтому применение данной методики возможно только в совокупной оценке с воздействием косвенных налогов на величину налоговой нагрузки экономических субъектов. Косвенный налог включается в цену товара, что перекладывает бремя его уплаты на потребителя. Тем не менее, цена на товар не может повышаться бесконечно и естественно, что если цена с учетом косвенного налога будет высокой, то за этим последует сокращение спроса и, как следствие, сдерживание уровня цен и уменьшение прибыли.

Достаточно распространена методика, разработанная Е.А. Кировой. Она говорит о том, что не корректно применять такой показатель, как выручка от реализации, в качестве базы для исчисления налоговой нагрузки на экономический субъект. Автор методики предлагает различать абсолютный и относительный показатели налоговой нагрузки. При этом в расчет не принимается налог на доходы физических лиц, поскольку его плательщиками являются физические лица, а экономический субъект выступает в качестве налогового агента. Относительная налоговая нагрузка определяется, как отношение абсолютной нагрузки к вновь созданной стоимости, то есть доля налогов с учетом недоимки и пеней во вновь созданной стоимости, которая рассчитывается по формуле (1.18) и (1.19) [14]:

$$BCC = B - MЗ - A + ВД - ВР \quad (1.18)$$

$$BCC = ОТ - СО - П + НП \quad (1.19)$$

где ВСС — вновь созданная стоимость; МЗ — материальные затраты;

А — амортизационные отчисления; ВД — внереализационные доходы;

ВР — внереализационные расходы (без учета налоговых платежей);

ОТ — оплата труда; СО — отчисления на социальные нужды;

П - прибыль; НП - налоговые платежи.

В свою очередь эта методика не учитывает влияние таких показателей, как рентабельность и оборачиваемость оборотных активов и не позволяет прогнозировать изменение активности организаций в зависимости от изменения количества налогов, налоговых ставок и льгот, что является ее недостатком. Также показатель абсолютной налоговой нагрузки не отражает напряженности налоговых обязательств хозяйствующего субъекта и не может реально оценить степень влияния налогов на финансовую устойчивость организации.

Методика Литвина М.И. связывает показатель налоговой нагрузки с числом налогов и других обязательных платежей, а также со структурой налогов и механизмом их взимании, формула (1.20) [69].

$$— (1.20)$$

где СН— сумма налогов;  
ИУ- размер источника средств для уплаты налогов.

В качестве источника средств для уплаты налогов может быть выбран доход экономического субъекта в различных формах. При этом, данная методика позволяет учесть особенности деятельности конкретного экономического субъекта, то есть долю амортизационных отчислений, трудозатрат и материальных затрат в добавленной стоимости. В тоже время включение в расчет налоговой нагрузки таких показателей, как налог на доходы физических лиц, выглядит не совсем корректно, так как в данном случае организация выступает не в качестве налогоплательщика, а в качестве налогового агента. Поэтому может представляться целесообразным использовать данную методику при определении частных показателей налоговой нагрузки для отдельных обязательных платежей в бюджет.

Проблема определения показателя степени влияния налоговой системы на деятельность хозяйствующего субъекта нашла свое отражение и в работе еще ряда авторов, таких как Островенко Т.К., Майбуров А.И. и других [18; 23; 25; 37].

Так, например, Мамонова И.В. для принятия более последовательных решений в области налогообложения, предлагает использовать ряд налоговых коэффициентов для оценки степени влияния действующего законодательства на результаты деятельности предприятия [25]. Среди них выделяются коэффициенты налоговой нагрузки затрат, налогообложения прибыли, налогообложения реализации продукции и эффективности использования налоговых льгот. Последний из них рассчитывается по формуле (1.21):

$$— (1.21)$$

где Сл - общая сумма налоговых льгот;  
Н - сумма налогов, подлежащих уплате в бюджет.

Остальные коэффициенты определяются отношением сумм налоговых платежей, входящих в состав выручки (доходов) налогоплательщика или источника уплаты налогов к базовому показателю (прибыль, себестоимость и т.п.).

Схожа точка зрения Островенко Т.К. [37], разделившего показатели налоговой нагрузки на частные и обобщающие. К обобщающим показателям автор относит: налоговую нагрузку на доходы предприятия; налоговую нагрузку на собственный капитал; налоговую нагрузку на прибыль до налогообложения. Вышеуказанные показатели рассчитываются путем деления налоговых издержек, или величины налогов, подлежащих уплате в бюджет, к соответствующим показателям.

Что касается частных показателей, то они вычисляются по источникам возмещения: себестоимости, выручки от реализации, чистой прибыли, финансовых результатов. Налоговая нагрузка в данном случае будет определяться как отношение налоговых издержек к соответствующему источнику покрытия. Кроме того, при необходимости по данной методике может быть рассчитана налоговая нагрузка в расчете на одного работника. Этот показатель позволяет определить вклад отдельного работника в формирование прибыли экономического субъекта с объема налоговых платежей в бюджет и во внебюджетные фонды.

Достоинствами данной методики является то, что она позволяет с различной степенью детализации, в зависимости от поставленной управленческой задачи, считать налоговую нагрузку и может применяться субъектами любых хозяйственных отраслей. В тоже время, данная методика не в полной мере учитывает наличие собственных оборотных средств хозяйствующего субъекта, необходимых для формирования источников, необходимых для погашения налоговых обязательств.

Незамайкин В.Н. предлагает определять коэффициент налоговой устойчивости. Недостатком методики является то, что автор исключает задолженность прошлых лет из величины, подлежащих уплате налогов, хотя налоговые органы, используя аппарат принудительного взыскания, могут добиться погашения задолженности уже в данном периоде. Кроме того, отсутствует детализация источников погашения причитающихся к уплате налоговых платежей. В то же время, уменьшать величину денежных средств организации и ее дебиторской задолженности на величину кредиторской задолженности в полном объеме для расчета коэффициента налоговой устойчивости не вполне корректно, так как здесь могут присутствовать налоговые платежи, уплата которых приходится на следующие налоговые (отчетные) периоды, а также задолженность по банковским кредитам и прочим заемным средствам, полученным для погашения налоговой задолженности.

Предложенный П.В. Малаховым показатель налоговой устойчивости предприятия заключается в покрытии обязательных платежей его чистыми активами. Если значение показателя выше 1, предприятие будет находиться в существенной зависимости от величины уплачиваемых налогов при острой нехватке собственных оборотных средств на уплату первоочередных обязательных платежей. Если значение ниже 1, предприятие будет устойчивым в налоговом отношении, так как величина уплачиваемых платежей не оказывает существенного влияния на экономическое состояние предприятия.

Ни один из представленных выше способов не даст абсолютной оценки уровня налоговой нагрузки организации, хотя, безусловно, имеет как свои достоинства, так и недостатки. Разработка универсального показателя, который мог бы, даже с определенной погрешностью, показать сопоставимость налогового бремени предприятий, в том числе и одного вида экономической деятельности, представляется весьма сложной задачей. Несмотря на это, применение предприятиями хотя бы одного из возможных способов является

необходимым для анализа планирования финансовых последствий при изменении налогового законодательства и при принятии управленческих решений, затрагивающих вопросы налогообложения [24].

Теория и практика анализа деятельности предприятий выработала ряд методик для оценки их финансовой устойчивости, налоговой нагрузки и налоговой устойчивости. Тем не менее, данные методики не вполне применимы при оценке влияния уровня налоговой нагрузки не на определенную организацию, а на все организации, действующие в экономике страны в целом. При этом следует отметить, что оценивая налоговую нагрузку на все организации в стране также следует учитывать не только косвенные налоги, влияющие на спрос, но и налоги и обязательные платежи во внебюджетные фонды (такие как Фонд социальной защиты населения и пенсионный фонд), так как фактически эти платежи входят в формируемый организациями фонд заработной платы и, соответственно, оказывают непосредственное влияние на себестоимость производимых товаров и услуг.

Исходя из указанных показателей финансовой устойчивости и методов расчета налоговой нагрузки, можно указать что взимаемые с организации налоги оказывают непосредственное влияние на расчет показателей финансовой устойчивости. Так, прямые налоги оказывают непосредственное влияние на финансовые результаты деятельности, в частности, на показатели рентабельности, и стимулирующее влияние на использование полученной прибыли в качестве инвестиционных средств. Косвенные налоги и обязательные отчисления в большинстве случаев оказывают влияние на показатели ликвидности, так как влияют непосредственно на себестоимость производимой продукции.

Показатели рентабельности (активов, собственного капитала и т.д.) напрямую зависят от размера чистой прибыли организации после уплаты налогов. Следовательно, между размером прямых налогов (налог на прибыль, земельный налог, налог на недвижимость и т.д.) и показателями рентабельности имеется обратная связь, то есть увеличение размеров налогов приводит к снижению показателей рентабельности и наоборот. При этом влияние тем существенней, чем ниже изначальный показатель рентабельности. Таким образом, рост прямых налогов, влияющих на уровень доходов государства, напрямую ведет к снижению показателей рентабельности действующих на территории страны организаций и, соответственно, снижению их финансовой устойчивости и инвестиционной привлекательности страны. Следует отметить, что косвенные налоги, уплачиваемые конечными потребителями, на показатели рентабельности не оказывают влияния.

Коэффициенты ликвидности рассчитываются как соотношение активов и пассивов организации на определенную дату. В момент начисления налоги увеличивают краткосрочные пассивы, но в момент уплаты данная задолженность списывается. Таким образом, прямым образом налоги оказывают краткосрочное влияние на показатели ликвидности организации. Отдельно следует отметить, что в том случае, когда государство позволяет организации использовать «налоговый кредит», то есть предоставляет отсрочку исполнения налогового обязательства, рост налоговой нагрузки, и, соответственно, используемого «налогового кредита», приведет к снижению показателей ликвидности. Не следует также забывать, что в большинстве случаев рост или снижение налоговой нагрузки оказывают влияние на динамику оборотных средств организации, а именно, денежных средств. Так,

увеличение уровня налоговой нагрузки приводит к снижению оборотных средств и, соответственно, снижению показателей ликвидности.

Рост прямых налогов, таких как налог на прибыль, вызывает ухудшение таких показателей финансовой устойчивости, как структура капитала организации (за исключением роста косвенных налогов, которые возмещаются покупателями и в этом случае практически не влияют на структуру капитала организаций).

Из проведенного анализа влияния налоговой нагрузки на параметры финансовой устойчивости можно сделать следующие выводы:

1) увеличение прямых налогов отрицательно влияет на коэффициенты рентабельности, ликвидности и структуры капитала. Соответственно, уменьшение этих налогов в долгосрочной перспективе повышает финансовую устойчивость организации;

2) влияние роста прямых налогов на показатели деловой активности (оборачиваемость средств, фондоотдача и т.д.) в целом нейтрально. Но это не способно компенсировать отрицательного воздействия увеличения налогов на иные показатели финансовой устойчивости;

3) влияние косвенных налогов на показатели финансовой устойчивости зависит от возможности организации переложить бремя этих налогов на своих покупателей и заказчиков. Если издержки, связанные с ростом объема налоговых платежей, компенсируются ростом поступлений от покупателей и заказчиков, то косвенные налоги не оказывают воздействия на финансовую устойчивость организации. Если организации сама уплачивает дополнительные налоговые платежи и не может заложить рост косвенных налогов в цену товаров (работ, услуг), то основные коэффициенты рентабельности, ликвидности и структуры капитала ухудшаются и финансовая устойчивость организации снижается. Таким образом, в этом случае снижение косвенных налогов приведет к улучшению финансового состояния организации.

На основании вышеизложенного, можно сделать вывод о том, что не существует единого подхода к определению финансовой устойчивости организации и ее оценке, а также к определению и расчету уровня налоговой нагрузки. Также следует отметить, что изменение уровня налоговой нагрузки влияет не на все показатели финансовой устойчивости.

## ГЛАВА 2 АНАЛИЗ ВЛИЯНИЯ ИЗМЕНЕНИЙ УРОВНЯ НАЛОГОВОЙ НАГРУЗКИ НА ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ

### 2.1 Оценка изменений налоговой системы и уровня налоговой нагрузки в Республике Беларусь за 2010-2018 годы

Уровень налоговой нагрузки на экономику страны зависит во многом от применяемых изменений в системе налогообложения и принятых нормативно-правовых актов. Рассмотрим изменения системы налогообложения в период с 2010 года по 2017 год.

С принятием Особенной части Налогового кодекса Республики Беларусь *с 1 января 2010 года* отменены сбор в республиканский фонд поддержки производителей сельскохозяйственной продукции, продовольствия и аграрной науки, местный налог с продаж товаров в розничной торговле, налог на приобретение автотранспортных средств и местный сбор с пользователей за парковку (стоянку) транспортных средств в специально оборудованных местах [29].

В целях компенсации выпадающих доходов бюджета в связи с реализацией указанных мероприятий по упрощению налоговой системы Республики Беларусь с 1 января 2010 года повышена ставка НДС с 18 % до 20 %.

Наряду с перечисленными мерами по снижению налоговой нагрузки с 1 января 2010 года в рамках принятия Особенной части Налогового кодекса обеспечена реализация мероприятий по дальнейшему упрощению налоговой системы Республики Беларусь и совершенствованию практических условий применения конкретных налогов и сборов.

Реализованные за 2010 год мероприятия в области налоговой политики направлены на радикальное упрощение налоговой системы Республики Беларусь.

В рамках работы по дальнейшему реформированию налоговой системы с целью ее упрощения и сближения по составу налогов с налоговыми системами развитых стран в 2010 году принят Закон Республики Беларусь «О внесении дополнений и изменений в Налоговый кодекс Республики Беларусь» (далее – Закон).

Закон предусматривает *с 1 января 2011 года* отмену:

- местного сбора на развитие территорий (уплачивается по ставке 3 % из прибыли);
- местного налога на услуги (уплачивается по ставке 5 % от выручки);
- трех платежей в составе экологического налога: за переработку нефти и нефтепродуктов организациями, осуществляющими переработку нефти; за перемещение по территории Республики Беларусь нефти и нефтепродуктов магистральными нефтепроводами и нефтепродуктопроводами транзитом; за производство и (или) импорт товаров, содержащих в своем составе 50 и более % летучих органических соединений [30].

В отношении основных налогов Закон предусматривает упрощение порядка их исчисления и уплаты.

В частности, по *налогу на добавленную стоимость*:

- отменить ограничение по величине выручки (3,815 млрд. руб.) для выбора плательщиками периодичности уплаты НДС;
- отменить текущие платежи;
- исключить обязанность плательщиков представлять в налоговый орган в бумажном виде документы, подтверждающие обоснованность применения ими нулевой ставки НДС при экспорте товаров в государства, с которыми применяется таможенный контроль и таможенное оформление [29].

По *налогу на прибыль* предусмотрено:

- перейти к предоставлению налоговой декларации (расчета) по налогу на прибыль один раз в год с уплатой этого налога в течение года ежеквартально авансовыми платежами;
- в состав расходов, учитываемых при налогообложении, включить оплату услуг по управлению предприятием или его отдельными подразделениями (например, бухгалтерской, финансовой или маркетинговой службой) сторонними специализированными организациями и индивидуальными предпринимателями;
- отменить нормирование представительских расходов для целей налогообложения [30].

По *акцизам*: отменить текущие платежи.

По *подходному налогу с физических лиц*:

- предоставить возможность применения имущественного налогового вычета, связанного с приобретением и (или) отчуждением возмездно отчуждаемого имущества, в размере 10 % суммы доходов, полученных от реализации этого имущества, в случае невозможности документального подтверждения таких расходов.

По *налогу на недвижимость*: усовершенствовать порядок применения отдельных налоговых льгот.

По *экологическому налогу*:

- включить в состав налога в качестве отдельного объекта налогообложения ввоз на территорию Республики Беларусь озоноразрушающих веществ ввиду исключения соответствующего сбора как отдельного платежа из налоговой системы;
- отменить повышающие коэффициенты к ставкам экологического налога сверх установленных лимитов, заменив их таксами на возмещение вреда в соответствии с экологическим законодательством [30].

По *налогу при упрощенной системе налогообложения*:

- распространить пониженную ставку налога в размере 3 % на экспорт услуг;
- конкретизировать состав плательщиков, не имеющих права на применение налога при упрощенной системе налогообложения.

По *единому налогу с индивидуальных предпринимателей и иных физических лиц*:

- для решения вопроса самозанятости граждан и легализации их доходов перечень видов деятельности, осуществляемых физическими лицами без регистрации в качестве индивидуальных предпринимателей, дополнить такими видами, как ремонт и переделка одежды и головных уборов, реализация кошек и собак, дрессировка домашних животных, музыкальное обслуживание свадеб и иных торжеств, фотосъемка, изготовление фотографий;
- увеличить предел выручки с 20- до 30-кратной суммы единого налога, при превышении которого индивидуальные предприниматели обязаны



производить доплату налога в процентах от выручки. Одновременно снизить ставку такой доплаты с 10 до 8 %;

- установить ставки налога непосредственно в Налоговом кодексе, что обеспечит их неизменность на протяжении всего календарного года [30].

В Законе урегулированы вопросы взимания налогов при передаче и использовании имущества в рамках договора доверительного управления имуществом. Законом плательщику предоставляется право использовать налоговые льготы, не примененные ранее. Такое право плательщик сможет реализовать в ходе проведения налоговой проверки после представления в обязательном порядке документов, подтверждающих право на льготы. Кроме того, право на использование льгот в таком случае будет иметь место лишь при наличии в совокупности следующих условий: с момента возникновения права на льготы не прошло три года; плательщик ранее не отказался от этих льгот; налоговое обязательство по налогам, сборам (пошлинам) возникло в период действия правовых оснований для использования льгот по налогам, сборам (пошлинам).

Положения Закона предусматривают исключение из Налогового кодекса требования о ведении раздельного учета в качестве обязательного условия исчисления налогов и применения налоговых льгот. При этом статья, определяющая права плательщиков, дополнена положением, предоставляющим право плательщику по своему усмотрению вести раздельный учет объектов налогообложения для целей применения налоговых льгот.

Закон предусматривает сохранение права местных Советов депутатов повышать (понижать), но не более, чем в два раза, ставки земельного налога и налога на недвижимость отдельным категориям плательщиков. На протяжении ряда лет такое право предоставлялось местным Советам депутатов законами о бюджете Республики Беларусь на очередной бюджетный год.

Реформирование системы налогообложения в *2012 году* продолжается с целью упрощения налогового законодательства с минимальными потерями для бюджета. Снижение налоговых ставок по отдельным налогам сопровождается изменениями в порядке исчисления налоговых платежей.

Изменения коснулись не только ставок, но и системы исчисления и уплаты налогов. К некоторым из них можно отнести:

1. Уделено большее внимание в новой редакции Налогового кодекса роли электронного документооборота. Так, электронный документооборот используется не только при подаче налоговых деклараций, но и при принятии заявлений, вынесении решений о зачете или возврате излишне уплаченных налогов. Однако сейчас обязательным является подача электронной декларации предприятиям с численностью работников, превышающей 50 человек [30].

2. При уплате налога на добавленную стоимость с 2012 года не является объектом обложения:

- прочее выбытие товаров, основных средств и нематериальных активов, то есть любое выбытие указанных активов, за исключением продажи, обмена или безвозмездной передачи;

- обороты от реализации ценных бумаг, выдача возмездных денежных займов, оказание услуг иностранными организациями по участию белорусских организаций в выставках, конференциях за границей;

- списание на финансовые результаты кредиторской задолженности с истекшими сроками исковой давности [29].

3. Изменения связаны с порядком исчисления и уплаты налога на прибыль:

- сокращение ставки налога с 24% до 18%;
- отмена льготы на капитальные вложения;
- организациям предоставлено право на единовременное списание на затраты до 10% стоимости зданий и до 25% стоимости оборудования, машин, нематериальных активов, при условии, что данные активы не будут проданы в течение трех лет. Если же данные активы до истечения трех лет после принятия к учету будут проданы, то льгота теряется и нужно доплатить налог на прибыль;
- освобождается от налогообложения прибыль производителей высокотехнологичной и инновационной продукции, прибыль учреждений образования и культуры. Последнее весьма важно, так как будет стимулировать бюджетные организации к получению дополнительных доходов, чего ранее не было [29].

Помимо этого сокращение ставки по налогу на прибыль вынудило налоговые органы ужесточить порядок формирования затрат, учитываемых при налогообложении. После либерального двухлетнего периода сокращения перечня затрат, не учитываемых при налогообложении, новая редакция Налогового кодекса дополнена новыми затратами, которые при налогообложении не учитываются (расходы на переподготовку кадров при сохранении заработной платы и выдача спецодежды сверх лимитов).

Изменения коснулись и малого бизнеса. Так, с 2012 года на 1% снижены налоговые ставки по всем вариантам исчисления и уплаты налога по упрощенной системе налогообложения. При этом для перехода на упрощенную систему достаточно будет уведомить налоговые органы до 31 декабря (ранее до 30 ноября).

Изменения налогообложения *в 2013 году* направлены на снижение налоговой нагрузки и улучшение структуры налоговой системы.

С 1 января 2013 года ставка налога при упрощенном режиме налогообложения снижается на 2 процентных пункта. Плательщики уплачивают налог по ставке 5%, если они применяют эту систему без уплаты НДС и 3%, если они применяют НДС [30].

Кроме того, с 2013 года изменяются критерии, при которых можно применять УСН без НДС.

С 1 января 2013 г. осуществлен переход на определение выручки от реализации продукции, товаров, работ, услуг, других доходов по принципу начисления. Принцип начисления предполагает, что хозяйственные операции отражаются в бухгалтерском учете и отчетности в том отчетном периоде, в котором они фактически совершены, независимо от даты проведения расчетов по ним. Такой подход основан на международных стандартах финансовой отчетности (МСФО) [29].

Что касается улучшения структуры налоговой системы, то, в частности, изменяется порядок уплаты отчислений в инновационные фонды. Такие плательщики будут платить отчисления в размере 10% от сумм налога на прибыль, при этом ставка налога на прибыль остается неизменной – 18 %.

Так, *в 2014 году* весьма значительные корректировки произошли в порядке исчисления и уплаты налога на прибыль. В целях равномерного поступления на протяжении года этого налога предлагается производить его исчисление и уплату поквартально, исходя из фактически полученной прибыли за отчетный квартал. Таким образом, декларация будет подаваться не позднее 20-го числа месяца, следующего за отчетным кварталом, уплата налога –

производиться не позднее 22-го числа месяца, следующего за отчетным кварталом [29].

По экологическому налогу радикально упрощен порядок его взимания. В частности, в законопроекте предусмотрено сокращение количества подлежащих налогообложению выбросов загрязняющих веществ в атмосферный воздух, ставок налога по таким выбросам. При этом обязанность производить исчисление налога сохраняется только для тех плательщиков, у которых выбросы таких веществ будут составлять 3 и более тонны за год. Также сокращено количество ставок по налогу за захоронение отходов производства. Данные изменения позволят упростить форму налоговой декларации и существенно сократить время для ее заполнения.

В целях исчисления налога на добавленную стоимость (НДС) упрощается порядок подтверждения льготы при реализации товаров собственного производства, вывезенных за пределы Республики Беларусь по договору международного лизинга с правом выкупа. А именно упраздняется пакет документов, которые в настоящее время плательщики должны представлять в налоговый орган. С 1 января 2014 г. плательщик обязан представлять в налоговый орган вместо таможенных деклараций, договоров, вместе с налоговой декларацией только реестр документов, подтверждающих совершение сделок [29].

В части совершенствования налогового администрирования и в целях оптимизации затрат на его проведение следует обратить внимание на введение обязанности для плательщиков НДС подавать налоговые декларации в налоговые органы в электронном виде. Это связано и с введением в законодательство в ближайшей перспективе для таких лиц электронных счетов-фактур с целью их адаптации к ведению нового механизма.

Многочисленные факты, свидетельствующие о сокрытии выручки среди организаций, осуществляющих услуги по техническому обслуживанию и ремонту автомобилей, послужили основанием для введения для таких лиц специальной системы налогообложения, основанной на вмененном доходе. Введена она будет для организаций с численностью до 15 человек. Таким налогом предлагается облагать непосредственно вмененный доход от оказания услуг по техническому обслуживанию и ремонту автомобилей и выручки от реализации таких услуг в размере, превышающем вмененный доход за календарный месяц [29].

С учетом обязательств, взятых на себя Республикой Беларусь по гармонизации акцизной политики, ставки акцизов проиндексированы в большем размере и увеличились на автомобильное топливо в среднем на 14,5%; на табачные изделия — от 24 % до 40 %; на крепкую алкогольную продукцию — в среднем на 27 %; по остальным видам подакцизных товаров ставки увеличиваются в пределах 20 %.

В **2015 году** продолжено дальнейшее совершенствование системы налогообложения. Основные изменения процентных ставок произошли в величине подоходного налога с физических лиц и налога на прибыль для банков и страховых организаций. Продолжается дальнейшее совершенствование системы электронного декларирования. Значительные изменения коснулись упрощенной системы налогообложения. Следует также отметить напрямую не касающееся системы налогообложения увеличение трудового стажа и пенсионного возраста, но оказывающее на налоговые доходы бюджета существенное влияние.

При исчислении *налога на прибыль* с 1 января 2015 года инвестиционный вычет может быть применен и к стационарным торговым объектам и рынкам, предназначенным и (или) используемым для торговли, а также к оборудованию торговли и общественного питания. Исключается ставка налога на прибыль в пониженном на 50 процентов размере при налогообложении прибыли, полученной от реализации долей в уставном фонде (паев, акций) организаций, находящихся на территории Республики Беларусь, либо их части.

Для банков и страховых организаций увеличится ставка налога на прибыль с 18% до 25%.

Установлена нулевая ставка *налога на добавленную стоимость* при реализации в 2015-2017 годах авторизованными сервисными центрами работ (услуг) по ремонту, техническому обслуживанию грузовых автотранспортных средств нерезидентов Республики Беларусь.

С 1 января 2015 года налоговая база НДС определяется подрядчиком исходя из всего объема работ, предъявляемого заказчику, то есть с учетом объемов работ, выполненных субподрядчиками, а суммы «входного» НДС по субподрядным работам будут приниматься к вычету у подрядчика в общеустановленном порядке.

Ставка *подходного налога физических лиц* увеличилась с 12% до 13% с 1 января 2015 года.

С 2015 года сборно-разборочные и передвижные здания не облагаются *налогом на недвижимость*. Местные Советы депутатов смогут увеличивать (уменьшать) ставки налога на недвижимость и земельного налога в 2,5 раза. Следует отметить, что в предыдущие годы из года в год за местными Советами депутатов сохранялось право увеличивать (уменьшать) ставки налога на недвижимость и земельного налога в 2 раза.

Максимальный размер выручки, в пределах которого возможно применение *упрощенной системы налогообложения* увеличился с 12,0 млрд. белорусских рублей до 13,7 млрд. белорусских рублей. Максимальный размер выручки, в пределах которого возможно применение упрощенной системы налогообложения без НДС увеличился с 8,2 млрд. белорусских рублей до 9,4 млрд. белорусских рублей. Введена обязанность уплаты земельного налога и теми плательщиками у которых площадь земельного участка не превышает 0,5 гектара.

Не вправе применять упрощенную систему налогообложения:

- организации и индивидуальные предприниматели, предоставляющие в аренду (финансовую аренду (лизинг), иное возмездное или безвозмездное пользование капитальные строения (здания, сооружения), их части, машино-места, не находящееся у них на праве собственности (общей собственности), хозяйственного ведения, оперативного управления;

- унитарные предприятия, собственником имущества которых является юридическое лицо, а также коммерческие организации, более 25 процентов акций (долей) в уставном фонде которых принадлежат одной или в совокупности нескольким другим коммерческим и (или) некоммерческим организациям.

*Минимальный стаж* для назначения трудовой пенсии *увеличен* с 10 до 15 лет работы с уплатой обязательных страховых взносов в фонд социальной защиты населения. Для тех, у кого к выходу на пенсию не имеется минимального стажа (15 лет), с 2016 года на 5 лет увеличивается пенсионный возраст: с 60 до 65 лет для мужчин и с 55 до 60 лет для женщин. Таким

образом, такие граждане смогут претендовать на получение социальной пенсии, соответственно, с 65 и 60 лет.

*Законом Республики Беларусь от 30 декабря 2015 г. № 343-З «О внесении изменений и дополнений в некоторые законы Республики Беларусь по вопросам предпринимательской деятельности и налогообложения»* (далее – Закон №343-З) внесены существенные изменения в Налоговый кодекс Республики Беларусь. Изменения касаются как общих вопросов налогообложения, так и отдельных режимов налогообложения.

Законом №343-З расширен круг взаимозависимых лиц, т.е. лиц, наличие отношений между которыми оказывает непосредственное влияние на условия их деятельности или деятельности представляемых ими лиц. С 2016 года к взаимозависимым дополнительно относятся:

- организации, если одно лицо прямо и (или) косвенно участвует в этих организациях и доля такого участия в каждой из этих организаций составляет не менее 20 процентов;

- организации, в составе коллегиального исполнительного органа или совета директоров (наблюдательного совета) которых более 50 процентов – одни и те же физические лица совместно с взаимозависимыми лицами по критерию близкого родства или свойства [29].

Расширение круга взаимозависимых лиц приводит к увеличению числа сделок, попадающих под действие правил о трансфертном ценообразовании и отнесению на затраты отдельных видов задолженности (правил тонкой капитализации).

Закреплено право использования льгот по налогам, сборам (пошлинам) юридическими лицами, возникшими в результате преобразования (изменения организационно-правовой формы) юридических лиц одного вида в юридические лица других видов.

*Отменено право на уплату налогов в иностранной валюте:* на протяжении 2015 года уплата налогов, сборов (пошлин) по выбору плательщика могла осуществляться как в белорусских рублях, так и в иностранной валюте. В 2016 году уплата налогов в иностранной валюте допускается, только если положения о конкретном налоге предусматривают такую возможность.

Общая часть Налогового Кодекса дополнена главой, посвященной изменению установленных законодательством сроков уплаты налогов в индивидуальном порядке. Оснований для изменения сроков уплаты обязательных платежей немного и к ним относятся:

1) угроза экономической несостоятельности (банкротства) в случае единовременной выплаты задолженности по налогам, сборам (пошлинам), пеням;

2) задержка финансирования из бюджета, в том числе оплаты выполненного государственного заказа;

3) сезонный характер производство и (или) реализация товаров (работ, услуг);

4) причинение ущерба в результате стихийного бедствия, технологической катастрофы или иных обстоятельств непреодолимой силы [29].

По **налогу на прибыль** установлен порядок определения валовой прибыли обособленными подразделениями (филиалами, представительствами) юридических лиц Республики Беларусь. Установлено, что убытки от реализации товаров (работ, услуг), имущественных прав, прибыль от

реализации которых не является объектом налогообложения налогом на прибыль, при налогообложении не учитывается. Расширены понятия внереализационных доходов и расходов и изменен состав затрат, не учитываемых при налогообложении.

По НДС с 1 января 2016 года изменен перечень льгот. Также уточнено, что обороты по передаче имущества в безвозмездное пользование ссудополучателю являются объектами налогообложения НДС. Установлена возможность произвести вычет по НДС по товарам, приобретенным по розничным ценам с использованием кассового оборудования, на основании чеков (квитанций), если в них выделены ставка и сумма НДС. Обязательное использование электронных счетов-фактур по НДС предусмотрено в отношении всех плательщиков НДС, у которых возникает объект налогообложения НДС. Электронные счета-фактуры по НДС с 1 июля 2016 года служат основанием для осуществления расчетов по НДС между продавцом и покупателем и принятия к вычету сумм НДС. Таким образом, налоговые органы смогут в онлайн-режиме контролировать информацию по НДС и оперативно отслеживать правильность применения налоговых вычетов [29].

По налогу на недвижимость ограничено применение льготы в отношении введенных в эксплуатацию капитальных строений, сокращен перечень объектов, в отношении которых допускается освобождение от налога на недвижимость, отменена льгота по налогу на недвижимость в отношении объектов придорожного сервиса. Также изменен перечень объектов налогообложения налогом на недвижимость. Помимо этого изменен порядок налогообложения объектов недвижимости, включенных в перечень неиспользуемого (неэффективно используемого) имущества: с 1 января 2016 года на объекты недвижимости, включенные в перечень неиспользуемого (неэффективно используемого) имущества, ежегодно утверждаемый областными (Минским городским) Советами депутатов, не распространяются льготы по налогу на недвижимость, установленные Налоговым Кодексом в отношении отдельных категорий объектов и исчисление налога на недвижимость по таким капитальным строениям осуществляется по повышенным ставкам. Введено изменение размера ставки налога на недвижимость в отношении квартир [29].

Изменения затронули также земельный налог: изменен перечень льгот в виде освобождения от земельного налога и изменен порядок налогообложения земельных участков, занятых объектами, включенными в перечень неиспользуемого (неэффективно используемого) имущества.

Конкретизированы нормы применения упрощенной системы налогообложения: с 1 января вступили в силу изменения в Налоговый кодекс, исключая возможность применения упрощенной системы налогообложения в 2016 году организациями и ИП, которые торгуют через интернет-магазины, и организациями и ИП, оказывающими услуги интернет-площадок.

Большая часть *налоговых нововведений на 2017* год затрагивает плательщиков НДС. Одно из основных новшеств касается использования электронных счетов-фактур: с 1 января 2017 года плательщики НДС могут осуществлять налоговые вычеты исключительно на основании электронных счетов-фактур; применение счетов-фактур, оформленных на бумажных носителях, исключено.

Ряд изменений касаются в целом уплаты или неуплаты НДС в 2017 году. В частности, важное нововведение затрагивает импортеров. Ограничения на

вычет сумм налога на добавленную стоимость, уплаченные при ввозе в Беларусь товаров из третьих стран, в следующем году сократятся с 90 до 60 дней. Эта норма была возобновлена в 2015 году и была негативно воспринята бизнесом в связи с тем, что ограничения привели к замораживанию оборотного капитала.

Налоговый кодекс также дополнен нормой, согласно которой местом реализации работ, услуг, имущественных прав признается территория Республики Беларусь, если белорусскому плательщику оказываются услуги, с помощью которых осуществляется поиск и (или) предоставляется информация о потенциальных покупателях (потребителях). Указанная норма вступает в силу с 1 января 2017 года и направлена на взимание НДС с вознаграждений нерезидентов, выплачиваемых им белорусскими плательщиками за поиск для них потенциальных покупателей, в том числе с использованием программных продуктов и электронных платформ. Примером таких услуг является, например, сервис Uber, плату за использование которого производят белорусские перевозчики пассажиров [29].

Также изменился порядок налогообложения НДС на рынке электросвязи. С 1 января 2017 года ставка НДС 25% (ранее 20%) применяется при реализации услуг электросвязи.

Ряд изменений касаются деятельности резидентов свободных экономических зон. Так, в Налоговом кодексе предусмотрены нормы стимулирующего характера для резидентов СЭЗ. С 1 января 2017 года с целью дальнейшего развития свободных экономических зон для резидентов СЭЗ продлевается на 5 лет льгота по налогу на прибыль. Также на 5 лет (до 31 декабря 2021 года) они будут освобождены от уплаты земельного налога. Льгота касается земельных участков, которые расположены в пределах СЭЗ. В то же время для резидентов СЭЗ с 1 января 2017 года упраздняется применение ставки НДС в размере 10% по товарам, включенным в перечень импортозамещающих товаров [29].

Для плательщиков, которые применяют упрощенный режим налогообложения, а это 47% от всех плательщиков, состоящих на учете, с 1 января 2017 года меняются критерии по выручке, которые они смогут применять.

Еще одно изменение касается валюты взимаемых налоговых ставок. В целях дедолларизации экономики кадастровая стоимость по земельному налогу, а также патентные пошлины в 2017 году будут рассчитываться в белорусских рублях.

В *2018 году* основные изменения в налоговое законодательство внесены Указом Президента Республики Беларусь от 25.01.2018 № 29 «О налогообложении» (далее – Указ). Указом предусматривается индексация:

- ставок налогов, установленных в белорусских рублях;
- размеров вычетов и льгот по подоходному налогу с физических лиц;
- размеров критериев применения упрощенной системы налогообложения;
- кадастровой стоимости (налоговой базы) по земельному налогу.

Наряду с этим, Указом предусмотрен ряд мер, направленных на совершенствование налогового администрирования и продление действия отдельных льгот. В частности установлена норма, позволяющая иным лицам осуществлять уплату налога, сбора (пошлины) за плательщика. При этом иное лицо не вправе требовать возврата (зачета) уплаченного за плательщика налога, сбора (пошлины). Реализация данного положения обеспечивает возможность учредителям, участникам, собственникам организаций исполнять налоговые

обязательства за плательщиков, испытывающих финансовые трудности, что, в свою очередь, позволит осуществлять уплату налогов в установленные законодательством сроки и избежать отвлечения плательщиками оборотных средств на уплату пеней, начисленных за несвоевременное исполнение налоговых обязательств.

Указом предусмотрен в 2018 г. ряд налоговых льгот. Так:

- вводятся дополнительные налоговые льготы по НДС и госпошлине при совершении отдельных операций, направленных на госрегистрацию ранее незарегистрированных эксплуатируемых капитальных строений (зданий, сооружений), изолированных помещений, машино-мест;

- продлевается действие ставки НДС в размере ноль (0) процентов при реализации работ (услуг) по ремонту и техническому обслуживанию зарегистрированных в иностранных государствах транспортных средств для иностранных организаций или физических лиц, за исключением граждан Республики Беларусь;

- продлевается действие льготы по налогу на прибыль и налогу на доходы иностранных организаций, не осуществляющих деятельность в Республике Беларусь через постоянное представительство, в отношении доходов, получаемых от операций с корпоративными облигациями, эмитируемыми до 31 декабря 2018 г.;

- продлевается освобождение от акцизов алкогольных напитков, слабоалкогольных напитков с объемной долей этилового спирта более 1,2 процента и менее 7 процентов, вин с объемной долей этилового спирта от 1,2 процента до 7 процентов, пива, пивных коктейлей, сидров, табачных изделий собственного производства, реализуемых владельцам магазинов беспошлинной торговли для их последующей реализации в таких магазинах [29].

В целях упрощения порядка администрирования так называемого «налога на Google», т.е. НДС, взимаемого с иностранных организаций при оказании ими услуг в электронной форме, Указом предусмотрены:

○ упрощенный порядок представления заявления о постановке на учет в налоговом органе (заявление представляется в электронной форме без использования ЭЦП). При этом выписка из торгового реестра иностранного государства и доверенность представителя иностранной организации не требуют апостилирования, а перевод указанных документов не требует нотариального заверения;

○ исчисление и уплата НДС без нарастающего итога ежеквартально [29].

При этом иностранные организации, состоящие на учете в налоговом органе Республики Беларусь в связи с оказанием физическим лицам в Республике Беларусь услуг в электронной форме, обязаны производить исчисление НДС по реализации таких услуг всем физическим лицам, включая индивидуальных предпринимателей Республики Беларусь.

В **2019 году** основные изменения Налогового Кодекса направлены на:

1) сокращение льгот по налогам, сборам (пошлинам) и упрощение механизмов их взимания;

2) обеспечение стабильности налогового законодательства, исключая его корректировку чаще, чем раз в три года;

3) недопущение правовой неопределенности и несогласованности предписаний, что отражается в перенесении в Налоговый Кодекс отдельных мер уже изданных Указов, затрагивающих порядок взимания налогов;



4) минимизацию вмешательства государственных органов, их должностных лиц в предпринимательскую и иную экономическую деятельность;

5) соразмерность наказания характеру совершенного субъектом хозяйствования правонарушения;

6) упрощение уплаты налогов для иностранных организаций [29].

По подоходному налогу в 2019 году увеличены размеры стандартных налоговых вычетов. Также увеличены предельные размеры доходов, освобождаемых от налогообложения. Помимо этого, с 2019 года освобождена от налогообложения материальная и иная помощь, оказываемая лицам, нуждающимся в получении медицинской помощи; также освобождена от налогообложения безвозмездная (спонсорская) и иная помощь, оказываемая в связи с чрезвычайными ситуациями.

В части взимания акцизных налогов исключен из числа подакцизных товаров зерновой дистиллят, который используется в качестве сырья при производстве алкогольных напитков. Ставки акцизов на крепкие алкогольные напитки, вина плодовые крепленые и пиво не изменились в сравнении с 2018 годом. Ставки акцизов на иные виды алкогольной продукции индексируются в пределах прогнозируемого параметра инфляции. Ставки акцизов на табачные изделия в целом в 2019 году путем поэтапного увеличения вырастут на 15% [29].

В связи с произошедшими изменениями в системе налогообложения произошло и изменение уровня налоговой нагрузки на экономику. Для наглядности показателей составим таблицу 2.1, в которой будут указаны ВВП и уровень налоговой нагрузки на экономику, рассчитанный как с учетом, так и без учета отчислений в фонд социальной защиты населения (далее ФСЗН). Уровень налоговой нагрузки без учета отчислений в ФСЗН рассчитывается по формуле (2.1) [29].

$$Y_{\text{нн}} = \frac{E}{\text{ВВП}} \quad (2.1)$$

где  $Y_{\text{нн}}$  – уровень налоговой нагрузки;

$E$  – сумма налоговых поступлений в консолидированный бюджет отчетного года;

ВВП – валовый внутренний продукт в номинальных ценах.

Уровень налоговой нагрузки с учетом отчислений в ФСЗН рассчитывается по формуле (2.2):

$$Y_{\text{ннф}} = \frac{E - E_{\text{ф}}}{\text{ВВП}} \quad (2.2)$$

где  $Y_{\text{ннф}}$  – уровень налоговой нагрузки с учетом отчислений в ФСЗН;

$E_{\text{ф}}$  – сумма отчислений в ФСЗН отчетного года.

**Таблица 2.1 – Уровень налоговой нагрузки на экономику**

Год	ВВП, млрд. руб	Е, млрд. руб	Е <sub>ф</sub> , млрд. руб	У <sub>нн</sub>	У <sub>ннф</sub>
2010	170466,8	44874,9	19249,4	26,3%	37,6%
2011	307245,0	73445,9	28801,6	23,9%	33,3%
2012	547616,7	138012,8	55435,8	25,2%	35,3%
2013	670688,5	164922,3	76435,2	24,6%	36,0%
2014	805792,7	189016,8	91248,3	23,5%	34,8%
2015	899098,1	222766,9	94411,3	24,8%	35,3%
2016	94,9	23,9	9,9	25,2%	35,6%
2017	105,7	26,3	10,8	24,9%	35,1%

Примечание – Источник: собственная разработка на основе данных Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь и Национального статистического комитета Республики Беларусь [29; 33].

На основании данных таблицы 2.1 можно сделать вывод о том, что несмотря на упрощение налоговой системы не наблюдается значительного снижения уровня налоговой нагрузки и он сохраняется в пределах от 24,5% до 26,3%. В 2017 году в сравнении с 2010 годом уровень налоговой нагрузки снизился на 1,6 п.п.

Также не наблюдается значительного изменения показателя уровня налоговой нагрузки с учетом взносов в ФСЗН. Данный показатель сохраняется в пределах от 33,3% (2011 год) до 37,6% (2010 год). В 2017 году в сравнении с 2010 годом уровень налоговой нагрузки с учетом ФСЗН снизился на 2,5 п.п.

Таким образом, можно сделать следующие выводы о развитии налоговой системы в период с 2010 года по 2018 годы:

1. Произошло снижение количества налогов и сборов, частично – за счет повышения ставки по НДС.

2. Введена постоянно совершенствуется система электронного декларирования, позволяющая упростить порядок уплаты и взимания налогов, а также налоговый контроль. Снижена ставка налога на прибыль; убрана дифференцированная ставка подоходного налога.

3. Проводятся работы по оптимизации состава налоговых льгот.

4. Повысилась роль имущественных налогов.

5. Возросла целевая направленность налоговых преференций на достижение конкретных результатов и сокращается количество налоговых льгот, нарушающих принцип справедливости по отношению к тем участникам экономической деятельности, которые не пользуются налоговыми преференциями.

6. Обеспечен переход на электронное «бесконтактное» обслуживание плательщиков при осуществлении налогового администрирования и происходит его постоянное совершенствование.

7. Активно вводятся и применяются современные международные практики налогообложения новых видов деятельности, возникающих в связи с интенсивным развитием информационных технологий и современного информационного характера общественно-экономических отношений.

8. Активно внедряется институт налоговых консультантов.

## 2.2 Анализ показателей финансовой устойчивости и влияния уровня налоговой нагрузки на их изменение

Основными показателями, характеризующими финансовую устойчивость организаций по экономике страны в целом являются: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами и коэффициент обеспеченности обязательств активами.

Для начала рассмотрим динамику изменений коэффициента текущей ликвидности за период с 2010 по 2017 год в таблице 2.2.

**Таблица 2.2 – Динамика коэффициента текущей ликвидности**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Коэффициент текущей ликвидности, %	167,2	153,4	133,3	123,9	114,2	111,1	111,5	118,0

Примечание – Источник: составлено на данных Национального статистического комитета Республики Беларусь [33].

Нормативные значения для данного коэффициента установлены Постановлением Советам Министров РБ № 1672 от 12.12.2011г. «Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования». Нормативные значения зависят от видов экономической деятельности и указаны в диапазоне от 100% до 170%. Как видно из динамики показателя, коэффициент текущей ликвидности снижался с 2010 года по 2015 год, что связано в первую очередь с ростом количества убыточных и неплатежеспособных организаций в экономике страны. С 2016 года наблюдается постепенный рост коэффициента текущей ликвидности, что свидетельствует о повышении финансовой устойчивости организаций, а также связано со снижением количества убыточных организаций в стране.

Динамику показателя текущей ликвидности можно увязать с изменением количества убыточных организаций в стране. Доля убыточных организаций, без учета малых и микроорганизаций и организаций безведомственной подчиненности, возросла с 5,5% в 2010 году до 23,5% в 2015 году (см. Приложение А), в абсолютных показателях количество убыточных организаций возросло с 495 по 1859 – в 3,76 раза. При этом основной рост количества убыточных организаций пришелся на 2013 – 2015 годы. Это связано непосредственно с внешнеэкономическими факторами, которые оказали значительное влияние на функционирование экономики страны:

1. Падение цен на нефть напрямую привело к снижению уровня доходов нефтедобывающей и нефтеперерабатывающей промышленности, но высокий оказал также снижение курса российского рубля относительно мировых валют в связи со снижением цены на нефть.

2. Политические и военные действия на территории Украины, приведшие к значительному снижению покупательной способности контрагентов на территории данной страны.

3. Экономические санкции против Российской Федерации.

Указанные факторы привели к тому, что платежеспособность организаций, являющихся постоянными потребителями белорусской продукции, резко снизилось, что привело к увеличению просроченной внешней кредиторской

задолженности и снижению внешних рынков сбыта. Также значительное влияние оказала низкая диверсификация внешних рынков сбыта, где ключевое место занимает Российская Федерация и также существенная доля внешнеэкономических отношений приходилась на Украинскую Республику.

С 2016 года начинает снижаться общее количество убыточных организации и их доля в общем количестве организаций. Так, по результатам 2017 года количество убыточных организаций составило 1227, что на 34% меньше, чем в 2015 году. Доля убыточных организаций также снизилась с 23,5% в 2015 году до 16,7% в 2017 году (см. Приложение А).

Основными причинами сложившейся тенденции являются:

1. Стабилизация цен на нефть и курса российского рубля.
2. Диверсификация внешних рынков сбыта.
3. Активное проведение процедуры санации и банкротства убыточных и неплатежеспособных организаций.

Рассмотрим далее динамику коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами в таблице 2.3.

**Таблица 2.3 – Динамика коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, %	-2,6	-6,1	25,0	19,3	12,4	10,0	10,3	15,2

Примечание – Источник: составлено на данных Национального статистического комитета Республики Беларусь [33].

При анализе динамики данного коэффициента следует особо отметить 2010 и 2011 годы, когда коэффициент был отрицательным, что свидетельствовало о превышении долгосрочных активов над суммой собственного капитала и краткосрочных обязательств. Основная причина подобной ситуации – проблемы на валютно-обменном рынке Республики Беларусь в указанный период, когда для организаций был значительно затруднен доступ к приобретению иностранной валюты по официальному курсу для ведения текущей деятельности. В это время курс иностранной валюты на «черном рынке» в 2-3 раза превышал официальный. Указанная причина привела к тому, что при расчете показателей бухгалтерского баланса в национальной валюте не отражалось действительное положение вещей, пока не был официально установлен курс национальной валюты, соответствующий реальному и не была произведена переоценка материально-технических ценностей в связи со значительным изменением курса национальной валюты и возросшего уровня цен.

Как видно из дальнейшей динамики показателя, с 2012 года по 2015 год наблюдается снижение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами. Следует отметить, что нормативное значение данного коэффициента установлено в размере от 5% до 30% в зависимости от вида деятельности. Основные причины снижения данного показателя с 25% в 2012

году до 10% в 2015 году и восстановления до 15,2% в 2017 году те же, что и приведшие к снижению коэффициента текущей ликвидности.

Проведем анализ третьего нормативного показателя финансовой устойчивости – коэффициента обеспеченности обязательств активами (таблица 2.4).

**Таблица 2.4 – Динамика коэффициента обеспеченности обязательств активами**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Коэффициент обеспеченности обязательств активами, %	32,9	33,8	35,0	38,3	42,7	49,5	50,5	51,3

Примечание – Источник: составлено на данных Национального статистического комитета Республики Беларусь [33].

Нормативное значение коэффициента обеспеченности обязательств активами составляет не более 85%. В течении рассматриваемого периода наблюдается поступательный рост данного показателя с 32,9% на конец 2010 года до 51,3% на конец 2017 года (на 18,4 п.п.). Рост значения данного показателя оценивается двояко:

1) с одной стороны, он отражает все более активное привлечение организациями кредитных средств, которые используются для развития организации и улучшения эффективности текущей деятельности. Также это свидетельствует о повышении доступности кредитных средств, что способствует развитию экономики в целом;

2) с другой стороны, рост кредитных обязательств в условиях нестабильной внешнеэкономической среды несет ряд рисков, например, повышения процентной ставки по заемным средствам. При этом если процентная ставка превысит показатель рентабельности продаж, то для организации заемные средства станут источником убытка от текущей деятельности.

Оценка коэффициента корреляции между общими показателями финансовой устойчивости организаций в экономике страны и показателями уровня налоговой нагрузки показывает (см. Приложение Б), что при постоянном уровне налоговой нагрузки динамика показателей финансовой устойчивости не имеет с ней прямой связи. Но не следует забывать, что сохраняя неизменным общий уровень налоговой нагрузки, тем не менее за счет мер налоговой политики можно оказывать влияние на показатели финансовой устойчивости через влияние на структуру активов и пассивов организации.

На показатель текущей ликвидности можно повлиять в сторону его увеличения, предоставив организации налогоплательщику возможность отсроченной уплаты налога (налоговый кредит), что перенесет часть суммы налоговых платежей из краткосрочных обязательств в долгосрочные. Данная мера также позволяет повысить коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. На коэффициент обеспеченности обязательств активами подобная мера не повлияет, так как сумма краткосрочных и долгосрочных обязательств остается неизменной. Основной недостаток подобной меры в том, что она оказывает положительное влияние на показатели финансовой устойчивости в краткосрочном периоде.

Также нужно отметить, что при росте размеров налоговых платежей будет наблюдаться снижение рассмотренных показателей финансовой устойчивости за счет снижения размера собственного капитала и увеличения краткосрочных обязательств. Нужно отметить, что обратное явление (снижение налоговой нагрузки) приведет к непосредственному увеличению показателей финансовой устойчивости. Следует заметить, что данная мера применима только при реализации долгосрочной налоговой политики и социально-экономической стратегии развития государства в целом. Использование данного способа влияния на финансовую устойчивость организаций в краткосрочном периоде создает затруднения при долгосрочном планировании бюджета страны и проведении социальной политики.

Еще одним методом влияния на показатели финансовой устойчивости является изменение структуры налоговых платежей за счет изменения соотношений прямых (например налог на прибыль) и косвенных налогов (например налог на добавленную стоимость). Изменение структуры налоговых платежей позволяет влиять непосредственно на размер краткосрочных активов и собственного капитала. Данная мера, как и изменение общего уровня налоговой нагрузки, слабо применима для текущего регулирования показателей финансовой устойчивости, так как ее частое применение существенно затруднит возможности финансового планирования. В то же время этот способ позволяет увеличивать либо уменьшать размер чистой прибыли в экономике за счет изменения косвенных налогов.

Резюмируя вышеизложенное, можно сказать о том, что в рассматриваемый период уровень налоговой нагрузки на экономику страны оставался практически неизменным и основными факторами, влияющими на устойчивость организаций, являлись изменения курса национальной валюты и внешнеэкономические воздействия, такие как падение цен на нефть и снижение курса российского рубля; конфликт на территории Украины; возрастание международной напряженности с активным применением экономических санкций отдельными странами и политическими блоками.

### **ГЛАВА 3 НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ НАЛОГОВОЙ СИСТЕМЫ И МЕРЫ ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

#### **3.1 Проблемы налогообложения и пути совершенствования налоговой системы**

В Республике Беларусь на данный момент сложилась достаточно устойчивая и стабильная система налогообложения. Тем не менее, в ней имеется ряд недостатков. Одним из наиболее значимых является наличие большого количества налоговых льгот, что для многих организаций создает неравные условия деятельности. Также экономически необоснованные льготы оказывают влияние на финансовую отчетность организаций. Это приводит к тому, что более эффективная организация может иметь показатели финансовой устойчивости ниже за счет отсутствия налоговых льгот и, соответственно, более высокого уровня налоговой нагрузки.

Другим недостатком, который международные исследования, в частности доклады Международного Валютного Фонда, связывают с налоговой системой страны, является законодательно регулируемый порядок уплаты взносов в Фонд социальной защиты населения. Отдельно следует рассмотреть влияние отчислений в ФСЗН на показатели финансовой деятельности. В частности, отчисления в ФСЗН напрямую учитываются в себестоимости продукции и составляют 5,2% от общих затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг) в 2017 году [44, с. 98]. Таким образом, отчисления в ФСЗН непосредственным образом влияют на показатели рентабельности. На показатели ликвидности отчисления в ФСЗН влияют через их учет в краткосрочных обязательствах организации.

Данные отчисления можно рассматривать как перспективную возможность снижения себестоимости производимой продукции (работ, услуг) и в целом налоговой нагрузки. Но следует отметить, что данные отчисления используются для выплат пенсий и пособий и играют важную роль в реализации социальной политики страны. Изменение способа взимания данных отчислений невозможно без кардинальной реформы пенсионной системы в Республике Беларусь. Если же рассматривать вариант внедрения добровольного пенсионного и социального страхования, то нужно заметить, что несмотря на снижение уровня налоговой нагрузки с учетом отчислений в ФСЗН, общий уровень затрат на производство и краткосрочных обязательств должен остаться неизменным, так как вместо выплат данных отчислений в ФСЗН эти же средства будут направлены на уплату заработной платы.

Несмотря на постепенное развитие налоговой системы, оно же является и недостатком, так как организациям следует отслеживать ежегодные изменения налогового законодательства, что создает определенные трудности при среднесрочном и долгосрочном финансовом планировании.

Основные меры, предлагаемые для дальнейшего развития налоговой системы и снижения налогового бремени на организации без отказа от социально-ориентированной политики следуют непосредственно из недостатков налоговой системы и заключаются в следующем:

➤ дальнейшее развитие удаленного налогового администрирования посредством электронных сервисов и повышение автоматизации, что позволит

снизить затраты организаций на ведение учетной и отчетной бухгалтерской деятельности;

➤ последовательная оптимизация списка предоставляемых налоговых льгот, что позволит посредством налогового законодательства регулировать повышение привлекательности тех или иных сфер деятельности, а также позволит более объективно проводить оценку финансовой деятельности организаций, занимающихся аналогичной деятельностью;

➤ совершенствование порядка взимания отчислений в ФСЗН, например, снижение размера обязательных отчислений при доступной возможности физических лиц самостоятельно вносить добровольные отчисления. Данная мера позволит снизить нагрузку на организации по выплате взносов в ФСЗН и также снизит для организаций привлекательность теневых схем выплат заработной платы для уклонения от выплат взносов.

При рассмотрении возможных мер снижения уровня налоговой нагрузки для усиления показателей финансовой устойчивости нужно учитывать основные цели, определяемые перед системой налогообложения в Республике Беларусь. Особо следует выделить функцию перераспределения налоговой системы. На данный момент в Республике Беларусь сложилась не вполне эффективная система перераспределения финансовых ресурсов путем налогового изъятия и бюджетного субсидирования. Нередка ситуация, когда организация за счет уплачиваемого налога фактически субсидирует своего прямого конкурента, который показывает плохие финансовые результаты текущей деятельности. Таким образом, для части организаций, в основном государственной формы собственности, основной стратегией деятельности принимается не эффективное управление ресурсами с целью повышения финансовых результатов деятельности и финансовой устойчивости, а привлечение бюджетных субсидий в том числе и за счет искусственного ухудшения собственных показателей.

Также нужно обратить внимание на разрабатываемые и планируемые к принятию в 2019 году нормативно-правовые акты, значительно изменяющие условия функционирования неплатежеспособных организаций. Принятие данных законопроектов позволит значительно упростить применение санации и банкротства в судебном порядке. Также данный законопроект позволяет прекратить предоставление налоговых льгот и бюджетных субсидий неплатежеспособным организациям, что позволит высвободить бюджетные средства для более эффективного использования.

Отдельно следует рассмотреть влияние возможных изменений ставки налога на прибыль на показатели финансовой устойчивости. Для расчета влияния рассмотрим данные за 2017 год. Так как показатели структуры баланса рассчитываются на определенную дату, а показатели уровня налоговой нагрузки рассчитываются за период, то для корректной оценки будут рассчитаны средние показатели структуры баланса за 2017 год, данные структуры приведены в таблице 3.1:



**Таблица 3.1 – Структура активов и пассивов за 2017 год, млн. руб.**

	На конец 2016	На конец 2017	Среднегодовой показатель
Краткосрочные активы	76741,1	85751,6	81246,4
Долгосрочные активы	165609,4	178389,7	171999,6
Краткосрочные обязательства	68826,1	72670,8	70748,5
Долгосрочные обязательства	53560,9	62833,6	58197,3
Собственный капитал	119963,5	128636,8	124300,2

Примечание – Источник: собственная разработка на основании данных статистического сборника «Финансы Республики Беларусь» [44]

На основании среднегодовых показателей структуры баланса произведен расчет влияния изменения ставки налога на прибыль на показатели финансовой устойчивости К1, К2 и К3. Сумма налога на прибыль за 2017 год составила 2915,1 млн рублей. Для расчета принимается предположение, что общая процентная ставка по налогу на прибыль составляет 18%. В таком случае снижение или увеличения ставки налога на прибыль до 17% или 19% соответственно снижает или увеличивает сумму налога до 2753,2 или 3077,1 млн рублей. Изменение суммы уплачиваемого налога оказывает прямое воздействие на размер краткосрочных обязательств и размер собственного капитала. Так, уменьшение налога на 161,9 млн рублей соответственно снижает на данную сумму размер краткосрочных обязательств и увеличивает размер на ту же сумму собственного капитала, так как невыплаченные налоги становятся чистой прибылью организаций и увеличивают собственный капитал.

Используя вышеуказанные изменения краткосрочных обязательств и собственного капитала, рассчитаны среднегодовые показатели коэффициентов финансовой устойчивости в связи с изменениями структуры пассивов организаций, вызванных изменением ставки налога на прибыль. Приведем рассчитанные коэффициенты в таблице 3.2:

**Таблица 3.2 – Оценка изменения показателей финансовой устойчивости**

	Фактические данные	Уменьшение ставки налога на прибыль до 17%	Увеличение ставки налога на прибыль до 19%
Коэффициент текущей ликвидности, %	114,8	115,1	114,6
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, %	12,9	13,1	12,7
Коэффициент обеспеченности обязательств активами, %	50,9	50,9	51,0

Примечание – Источник: собственная разработка на основании данных статистического сборника «Финансы Республики Беларусь» [44]

На основании полученного результата, можно сделать вывод о том, что снижение ставки налога на прибыль на 1 процентный пункт приводит к повышению коэффициента текущей ликвидности на 0,3 процентных пункта и повышению коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на 0,2 процентных пункта. Повышение ставки налога на прибыль на аналогичную величину приводит к снижению коэффициента текущей ликвидности на 0,2 процентных пункта и снижению коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами также на 0,2 процентных пункта.

Следует заметить, что при снижении налоговой ставки у организаций Беларуси будет увеличение прибыли на 161,9 млн рублей, что составляет 1,9% от фактически полученной чистой прибыли в 2017 году [44, с.53]. Также нужно отметить, что полученное увеличение прибыли организации смогут направить на развитие основной деятельности и инвестиции в основные средства, что позволит им более эффективно и конкурентно действовать в будущем.

Таким образом, можно сделать вывод что прямое снижение ставки налога на прибыль не оказывает значимого влияния на показатели финансовой устойчивости в краткосрочном периоде и использование подобной меры будет эффективно в среднесрочном и долгосрочном периоде за счет повышения возможностей организаций в устойчивом развитии и увеличения привлекательности страны для инвесторов.

### **3.2 Меры повышения финансовой устойчивости белорусских организаций**

Проведенный анализ позволяет сделать ряд предложений относительно мер, осуществление которых способствовало бы повышению платежеспособности и финансовой устойчивости белорусских организаций. Учитывая, что на платежеспособность организаций и накопление неплатежей действует комплекс факторов, решение указанной проблемы может быть осуществлено только путем принятия системы взаимосвязанных и скоординированных мер.

Повышение рентабельности организаций как условие повышения их платежеспособности и обеспечения нормального воспроизводства капитала может осуществляться за счет:

- ✓ технического перевооружения организаций;
- ✓ совершенствования менеджмента (в части маркетинга и финансового управления организацией);
- ✓ проведения финансовой и организационной реструктуризации;
- ✓ осуществления санации (а для некоторых организаций - ликвидации);
- ✓ обеспечения свободного ценообразования;
- ✓ уменьшения неналогового изъятия государством доходов организаций государственной формы собственности.

Техническое перевооружение белорусских организаций, имеющее целью обеспечение конкурентоспособности отечественных производителей на внешнем и внутреннем рынках, осуществляется в условиях ограниченности финансовых ресурсов и поэтому финансироваться должны наиболее

эффективные, способные принести отдачу в короткие сроки проекты, отбираемые на конкурсной основе. Предоставление налоговых льгот и бюджетных преференций отстающим организациям должно быть прекращено, что также должно положительно сказаться на исполнении бюджета. Для повышения технологической и экономической эффективности производства необходимо разработать систему предоставления субсидий и льготных кредитов организациям на конкурсной основе под наиболее эффективные проекты. В рамках предоставления льготных кредитов также следует рассмотреть внедрение «налоговых кредитов» за счет предоставления отсрочки на уплату налоговых платежей.

Также важную роль может сыграть повышение требований к кредитополучателям и равные условия предоставления кредитных средств организациям с одинаковыми показателями и рисками, но разной формы собственности (частные и государственные). Это является одной из важнейших мер для прекращения наращивания задолженности организаций реального сектора перед банками.

Значительным резервом улучшения финансового положения организаций является совершенствование менеджмента (особенно финансового и маркетингового менеджмента). Сложность ситуации состоит в том, что те незначительные собственные и привлеченные инвестиционные ресурсы организаций могут быть использованы только при наличии эффективного с позиции рыночных отношений менеджмента. В этой связи требуется осуществить массовую переподготовку менеджеров высшего и среднего звена, особенно на организациях государственной формы собственности. Другим путем в этом направлении могло бы быть привлечение успешных иностранных менеджеров для работы в белорусских организациях и упрощение трудового и миграционного законодательства для подобных специалистов.

Однако для того, чтобы менеджер проявил свои знания и умения, он должен работать в определенной среде и быть достаточно свободным в выборе эффективных для организации решений, которые в современных рыночных условиях всегда сопряжены с определенным уровнем риска. Несмотря на повышение полномочий менеджеров государственных организаций, они не всегда выбирают наиболее эффективное решение. Это связано с тем, что руководство государственных организаций не имеет личной заинтересованности в повышении эффективности деятельности организации, а заинтересованы лишь тем, чтобы сохранить имеющиеся показатели. Особо следует выделить организации, которые несмотря на возможность ведения эффективной деятельности на рыночных условиях, тем не менее не готовы отказаться от имеющихся налоговых льгот и бюджетных субсидий. Данные организации готовы даже искусственно занижать показатели собственной деятельности для сохранения сложившегося положения. Устранить подобное положение можно за счет открытого контроля деятельности тех организаций, которые используют различные бюджетные преференции.

Государственное регулирование цен следует оставить лишь для естественных монополий и товаров первой необходимости. Проведение политики разукрупнения организаций как способ борьбы с монополиями нельзя рассматривать как эффективный метод, так как по мировым масштабам размеры белорусских организаций в большинстве своем являются умеренными. Вместе с тем для обеспечения эффективной конкуренции требуется способствовать развитию малого бизнеса, особенно в реальном секторе экономики.

Указанные меры не всегда и не для всех организаций могут обеспечить оздоровление их финансового положения. Если для каких-то организаций отсутствует приемлемый путь санаций, то такие организации должны подлежать ликвидации, которая в конечном счете, с учетом убыточности организации, улучшает экономическое положение в стране, ведет к уменьшению финансовой неустойчивости экономики и позволяет высвободить бюджетные средства, направляемые на поддержку подобных организаций.

Необходимо ввести специальную оперативную статистическую отчетность о суммах долгов организаций с детальной группировкой по срокам их возникновения и погашения. В настоящее время в статистической отчетности не выражаются сроки просроченной задолженности. Дифференциация просроченной задолженности по срокам погашения позволяет отслеживать, анализировать и прогнозировать уровень ликвидности, определять кредитную политику. В целом введение такой отчетности должно выявить ключевые группы организаций, генерирующие просроченную задолженность и негативно влияющие на финансовую устойчивость внутри страны.

Исходя из вышесказанного, в рамках развития налоговой системы в первую очередь следует совершенствовать применяемые налоговые льготы. В рамках прочих мер повышения финансовой устойчивости нужно развивать технологическую базу, повышать уровень квалификации менеджмента и их заинтересованности в достижении более высоких результатов.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Подводя итог, можно сказать что на данный момент не существует единого и всеобъемлющего понятия финансовой устойчивости организации. Это связано с тем, что оценка финансовой устойчивости зависит в том числе от исследователя (государственные органы, потенциальные инвесторы и кредиторы, владельцы и руководство организации и прочие) и цели исследования. Финансовая устойчивость организации практически при всех видах ее оценки подразделяется на внутреннюю и внешнюю. К внутренней устойчивости относится возможность организации посредством управленческих, технических и прочих решений влиять на результаты собственной деятельности. Внешние факторы определяются средой, в рамках которой действует организация: отношения с контрагентами; государственное регулирование (в том числе налоговое); международная обстановка для организаций, зависимость от поставок импорта или осуществляющих экспортную деятельность.

В Республике Беларусь принят ряд нормативно-правовых актов, определяющий нормативные значения некоторых ключевых показателей финансовой устойчивости. К этим показателям относятся коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности обязательств активами. Данные показатели в первую очередь предназначены для оценки возможности организации исполнять собственные обязательства и для принятия решения, в том числе принудительного, о санации и банкротстве организации.

Одним из внешних факторов, определяющих финансовую устойчивость организации является уровень налоговой нагрузки. Данный фактор оказывает значимое влияние на принятие управленческих решений и инвестиционную привлекательность экономики страны. Также размер налоговой нагрузки оказывает прямое влияние на показатели финансовой устойчивости, в частности, на показатели рентабельности и ликвидности.

При оценке показателя налоговой нагрузки в целом по Республике Беларусь не имеется единого определения данного показателя. Государственные органы при оценке уровня налоговой нагрузки учитывают только непосредственно налоговые платежи, в то время как Международный Валютный Фонд и ряд исследователей для оценки показателя налоговой нагрузки также учитывают поступления в ФСЗН.

Проведенный анализ изменений налоговой системы и уровня налоговой нагрузки за период с 2010 по 2018 годы позволяет отметить, что налоговое законодательство Республики Беларусь активно развивается, при этом уровень налоговой нагрузки остается практически неизменным. Изменения в налоговом законодательстве в первую очередь предназначены для уравнивания возможностей ведения хозяйственной деятельности и исключения необоснованного привилегированного положения некоторых организаций, а также для значительного упрощения налогового администрирования. Так, в рамках применяемых мер проводится оптимизация имеющихся налоговых льгот, доступных субъектам хозяйствования. Также на данный момент внедрена и активно развивается «бесконтактная» система налогового администрирования, что позволяет организациям снизить расходы и упростить ведение отчетности о текущей деятельности.

Анализ динамики показателей финансовой устойчивости и оценка их корреляции уровнем налоговой нагрузки позволяет определить, что при

фактически неизменном уровне налоговой нагрузки на экономику финансовая устойчивость организаций Республики Беларусь зависит от внешнеэкономических факторов (таких как устойчивые рынки сбыта), уровня инфляции и доступности кредитных средств. Особо следует выделить, что при сохранении постоянного уровня налоговой нагрузки у государства имеется возможность влиять на показатели финансовой устойчивости за счет мер налоговой политики. В частности, при необходимости можно предоставлять организациям отсрочку погашения налоговых обязательств, что позитивно сказывается на ряде показателей финансовой устойчивости. Также путем регулирования размеров прямых и косвенных бюджетных платежей можно влиять непосредственно на структуру активов и пассивов организаций, что также позволяет влиять на показатели финансовой отчетности.

Основное направление развития для снижения уровня обязательных отчислений (налоговых и неналоговых) заключается в совершенствовании системы уплаты взносов в ФСЗН с целью снижения размера обязательного платежа, вносимого из фонда заработной платы и привлечение добровольных взносов от физических лиц. Помимо снижения уровня налогового бремени на организации данная мера также способствует отказу организаций от использования теневых схем искусственного занижения уровня заработной платы сотрудников.

Направлениями повышения финансовой устойчивости организаций в Республики Беларусь:

- совершенствование процедуры санации и банкротства; ликвидация хронически убыточных организаций в судебном порядке;
- повышение уровня финансового управления организаций путем переподготовки и повышения квалификации менеджмента;
- принятие мер по регулированию налоговых льгот и бюджетных преференций;
- диверсификация внешнеэкономических отношений.

Подводя итог, следует отметить, что в текущий момент времени с учетом все более нарастающей международной политической напряженности и принимаемых экономических санкций для финансовой устойчивости открытой экономики Республики Беларусь является важным сохранение стабильности и развития основных экономических партнеров. При этом, как показывает практика, финансовая устойчивость организаций страны зависит от внешнеэкономических шоков и при их наступлении регулирование государственным управленческими решениями в части изменения налоговой нагрузки возможно лишь в краткосрочном периоде.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Артеменко, В.Г. Финансовый анализ: учебное пособие / В.Г. Артеменко, М.В. Беллендир. — Москва: Дело и сервис, 2006. — 160 с.
2. Баканова, М.И. Экономический анализ в торговле: учеб. пособие. / М.И. Баканова. - Минск: Новое знание, 2005. – 400 с.
3. Балабанов, И.Т. Финансовый менеджмент: теория и практика: учеб. пособие / И.Т. Балабанов, Т.Б. Крылова. – 6-е изд. — Москва: Перспектива, 2010. - 656с.
4. Банк, В.Р. Финансовый анализ: учеб. пособие / В.Р. Банк, С.В. Банк, А.В. Тараскина; под ред. В.Р. Бланк. – Минск: ТК Велби, 2005. – 344с.
5. Бланк И. А. Управление финансовыми ресурсами / И. А. Бланк. – Москва: Омега-Л, ООО «Эльга», 2011. – 768 с.
6. Бочаров, В.В. Финансовый анализ. Краткий курс: учеб. пособие / В.В. Бочаров. – 2-е изд. – Спб: Питер, 2009. – 240 с.
7. Вылкова, Е.С. Налоговое планирование: Учебник./ Е.С. Вылкова. - Москва: Юрайт, 2011. – 639 с.
8. Гиг, Дж.Ван. Прикладная общая теория систем: в 2 кн. / Дж.Ван.Гиг; пер. с англ. -М.: Мир, 1981.-336 с , кн.1
9. Гиг, Дж.Ван. Прикладная общая теория систем: в 2 кн. / Дж.Ван.Гиг пер. с англ. -М.: Мир, 1981. - 733 с , кн.2
10. Грунин, О.А. Экономическая безопасность: Учебник для вузов / О.А. Грунин, Л.А.Михайлов, А.Д. Макаров. - Москва: Дрофа, 2010. - 270с.
11. Данченко, М.А. Налогообложение: учеб. пособие / М.А. Данченко. – Томск: ТГУ, 2012. – 249 с.
12. Ефимова, О.В. Финансовый анализ / О.В. Ефимова. - М.: Бухгалтерский учет, 2008. - 528с.
13. Керимов, В.Э. Финансовый леверидж как эффективный инструмент управления финансовой деятельностью предприятия / В.Э.Керимов, В.М.Батурин // Менеджмент в России и за рубежом. 2000. №2. - с.30-35
14. Кирова, Е.А. Методология определения налоговой нагрузки на хозяйствующие субъекты / Е.А. Кирова // Финансы. – 1998. – №9. – с.30-32.
15. Клейнер, Г.Б. Предприятие в нестабильной экономической среде: риски, стратегии, безопасность / Г.Б.Клейнер, В.Л.Тамбовцев; под ред. С.А. Панова. — Москва: Экономика, 1997 – 228 с.
16. Климашевский, С.С. Налоговая система Республики Беларусь: состояние и направления развития. / С.С. Климашевский // Экономический бюллетень НИЭИ Министерства экономики Республики Беларусь. - 2015. - №11 – С. 41-45.
17. Когденко В.Г., Экономический анализ :учеб. пособие /В.Г. Когденко. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Юнити-Дана, 2011. - 399 с.
18. Комлева, Л.И. Налоговое планирование: учеб. пособие / Л.И. Комлева, Е.В.Комлев. — Н.Новгород: ННГАСУ, 2007. – 116 с.
19. Коробейникова Л. С. Финансовая устойчивость в системе экономической безопасности хозяйствующего субъекта / Л.С. Коробейникова, И.В. Клетров // Апрельские научные чтения имени профессора Л.Т. Гиляровской: материалы IV Междунар. науч.-практ. конф. / Воронеж 16 апреля 2015 г. / Воронежский государственный университет; редкол.: Д.А. Ендовицкий [и др.]. – Воронеж: Издательский дом ВГУ, 2015. – С. 343 – 346.

20. Кравченко, Л.И. Анализ хозяйственной деятельности в торговле: учебное пособие / Л.И. Кравченко. – 8-е изд.– Минск: Новое знание, 2005. – 512с.
21. Крейнина М. Н. Влияние налоговой системы на финансовое состояние предприятий/ М.Н. Крейнина // Менеджмент в России и за рубежом. – 1997. - №4. – С. 34-44.
22. Литвин М. И. Амортизационные отчисления как фактор налоговой защиты коммерческой организации / М. И. Литвин// Финансы. – 2002. – № 4. – С.30-35.
23. Майбуров, И.А. Теория и история налогообложения / И.А. Майбуров. - ЮНИТИ-ДАНА, 2007. - 495с.
24. Малахов П.В. Оценка финансовой составляющей устойчивого развития организации / Малахов П.В. // Актуальные аспекты экономики, менеджмента и инноваций. Материалы Всероссийской научно -практической конференции / Под ред. Зайцева А.Н. – Н. Новгород: НГТУ им. Р.Е. Алексеева, 2010 – С.177 - 179.
25. Мамонова, И.В. Взаимосвязь классификации и методов налоговой политики организации / И.В. Мамонова // Политематический журнал Кубанского государственного аграрного университета «Научный журнал». – 2005. – №14 – С. 25-29.
26. Международный валютный фонд [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://www.imf.org/external/russian>. – Дата доступа: 26.10.2018.
27. Мельникова, Н.А. Особенности реформирования налоговой системы Республики Беларусь / Н.А. Мельникова // Проблемы прогнозирования и государственного регулирования социально-экономического развития: материалы XIII Междунар. науч. конф. (Минск, 25-26 октября 2012г.). В 3-х т. Т.2 / редкол.: А.В. Черняков [и др.]. – Минск: НИЭИ М-ва экономики Респ. Беларусь, 2012. – С. 65-66.
28. Мескон, М.Х. Основы менеджмента / М.Х.Мескон, М.Альберт, Ф.Хедоури; пер.с англ. - Москва: Дело, 1998.-800 с.
29. Министерство по налогам и сборам Республики Беларусь [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.nalog.gov.by>. - Дата доступа: 13.09.2018.
30. Министерство финансов Республики Беларусь [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.minfin.gov.by>. – Дата доступа: 15.09.2018.
31. Национальный банк Республики Беларусь [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.nbrb.by>. – Дата доступа: 19.09.2018.
32. Национальный правовой интернет-портал Республики Беларусь [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.pravo.by>. Дата доступа: 12.09.2018.
33. Национальный статистический комитет Республики Беларусь [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://belstat.gov.by>. Дата доступа: 10.09.2018.
34. Об определении критериев оценки платежеспособности субъектов хозяйствования: Постановление Совета Министров Республики Беларусь 12 декабря 2011 г. N 1672// Министерство экономики Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – 2016. – Режим доступа: <https://www.economy.gov.by/uploads/files/sanacija-i-bankrotstvo/Postanovlenie-Sovmina-1672.doc> - Дата доступа: 15.10.2018.



35. Об утверждении инструкции о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования: Постановление Министерства финансов Республики Беларусь и Министерства экономики Республики Беларусь 27 декабря 2011 г. N 140/206 // Министерство экономики Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – 2016. – Режим доступа: <https://www.economy.gov.by/uploads/files/sanacija-i-bankrotstvo/Postanovlenie-Minfina-i-Minekonomiki-140206.doc> - Дата доступа: 16.10.2018.
36. Олейник А. Б. Экономическая устойчивость предприятия в современных условиях: дисс ... канд. экон. наук: 08.00.05 / А.Б. Олейник. – Волгоград, 2002, - 198 с.
37. Островенко, Т.К. Налоговая нагрузка на предприятие: обобщающие и частные показатели системы / Т.К. Островенко// Аудиторские ведомости. – 2001. – №9. –с. 5-9.
38. Пауль А. Г. Понятие налоговой нагрузки / А. Г. Пауль, О.А. Жигульская // Апрельские научные чтения имени профессора Л.Т. Гиляровской: материалы IV Междунар. науч.-практ. конф. / Воронеж 16 апреля 2015 г. / Воронежский государственный университет; редкол.: Д.А. Ендовицкий [и др.]. – Воронеж: Издательский дом ВГУ, 2015. – С. 84-88.
39. Рукин Б. П. Повышение экономической устойчивости предприятий хлебопродуктов в условиях формирования рыночной экономики : дис. ... канд. экон. наук : 08.00.05 / Б. П. Рукин. – Воронеж, 2000. – 160 с.
40. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: учеб. пособие / Г.В. Савицкая. – 10-е изд.– Минск: Новое знание, 2004. – 640с.
41. Свинцова, Г. Так достигается устойчивость / Г.Свинцова, В. Растишешин, Т.Куприянова // Экономист. - 1999. - №10. — С.28-38.
42. Толпегина О.А. Анализ финансовой отчетности: учеб. пос. / О.А. Толпегина. – Москва: МИЭМП, 2014. – 196 с.
43. Финансы предприятий: Учебник. 4-е изд, перераб. и доп. / Под ред. Н.В. Колчиной. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. - 383с.
44. Финансы Республики Беларусь. Статистический сборник / Национальный статистический комитет Республики Беларусь; редкол.: И. В. Медведева (пред. редкол.) и др. – Минск, 2018. – 257 с.
45. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д.Шеремет, Р.С.Сайфулин, Е.В. Негашев. - М.: Инфра-М, 2000. - 208с.
46. Янг, С. Системное управление организацией / Пер. с англ. под ред. С. П. Никанорова, С. А. Батасова. — Москва: Советское радио, 1972. — 456 с.
47. Titenberg, T Environmental and Natural Resource Economics / T. Titenberg. - 9th ed - Library of Congress Cataloging-in-Publication Data, 2012, - 696 p.

## ПРИЛОЖЕНИЯ

### ПРИЛОЖЕНИЕ А

**Таблица А.1 – Финансовые результаты деятельности организаций Республики Беларусь в 2010 -2017 году**

Показатель	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг млрд. рублей	334820	652820	1152406	1271162	1419839	1583969	171,8	192,3
Себестоимость от реализации продукции, товаров, работ, услуг млрд. рублей	273776	508605	903869	1020273	1138004	1267920	137,6	154,0
Прибыль от реализации продукции, товаров, работ, услуг млрд. рублей	20052	67582	110341	83658	99441	118494	12,5	15,6
Рентабельность продаж, %	6,0	10,4	9,6	6,6	7,0	7,5	7,3	8,1
Рентабельность реализованной продукции, товаров, работ, услуг, %	7,3	13,3	12,2	8,2	8,7	9,3	9,1	10,1
Чистая прибыль, млрд. рублей	13607	39671	70926	40850	43361	25883	3,9	8,3
Количество прибыльных организаций, единиц	8496	8193	7992	7354	6832	6036	6009	6116
Удельный вес прибыльных организаций в общем количестве обследуемых организаций, %	94,5	94,6	94,5	89,4	84,8	76,5	79,4	83,3
Количество убыточных организаций, единиц	495	468	468	875	1221	1859	1555	1227
Удельный вес убыточных организаций в общем количестве обследуемых организаций, %	5,5	5,4	5,5	10,6	15,2	23,5	20,6	16,7

Примечание – Источник: составлено по Национального статистического комитета Республики Беларусь [33].

**Таблица Б.1 – Корреляция между показателями финансовой устойчивости и уровнем налоговой нагрузки в 2010-2017 гг.**

Наименование показателя финансовой устойчивости (X)	Наименование показателя уровня налоговой нагрузки (Y)	Коэффициент корреляции
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$Y_{\text{нн}}$	-0,0529
Коэффициент текущей ликвидности	$Y_{\text{нн}}$	0,4073
Коэффициент обеспеченности обязательств активами	$Y_{\text{нн}}$	-0,1194
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$Y_{\text{ннф}}$	0,0867
Коэффициент текущей ликвидности	$Y_{\text{ннф}}$	0,2280
Коэффициент обеспеченности обязательств активами	$Y_{\text{ннф}}$	-0,1024

Примечание – Источник: самостоятельная разработка на основании данных таблицы 2.1, таблицы 2.2, таблицы 2.3 и таблицы 2.4.

Расчет коэффициента корреляции произведен по формуле (Б.1):

$$\text{-----} \quad (\text{Б.1})$$

где - значения, принимаемые переменной X,  
 - значения, принимаемые переменной Y,  
 - средняя по X,  
 - средняя по Y.