



ПРОБЛЕМЫ ФОРМИРОВАНИЯ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ОРГАНИЗАЦИИ

КУРМАНБЕКОВ О.

Д.э.н., профессор БГУЭП

E-mail: mikucya@mail.ru

Аннотация

В статье обсуждается концепция финансового и физического капитала, его соотношение с понятиями прибыли, особенности создания капитала в условиях рыночной экономики, отношения между понятиями "чистая прибыль" и "нераспределенная прибыль", описание дополнительного определения капитала; уточнение информации на собственных капитальных вложений.

Ключевые слова: капитал, стоимость капитала, финансовый капитал, физический капитал, прибыль, чистая прибыль, нераспределенная прибыль, чистые активы, пассивы, финансовая отчетность, резервы.

THE PROBLEMS OF CREATION OF OWN CAPITAL OF THE ORGANIZATION

Abstract

The article discusses the concept of financial and physical capital, its relation to the concepts of profit, peculiarities of capital creation in market economy, relation between concepts of "net profit" and "undistributed profit"; description of additional capital definition; clarification of information on own capital investment.

Key Words: capital, cost of capital, financial capital, physical capital, profit, net profit, undistributed profit, net assets, liabilities, financial statement, reserves, additional provisioning, extraordinary losses.

Трансформация бухгалтерского учета в Кыргызской Республике на международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) привела к существенному повышению его роли в системе управления экономикой хозяйствующих субъектов. Формируемая на основе общепринятых стандартов бухгалтерская информация позволяет менеджерам на новом качественном уровне решать многие управленческие задачи. К

ним можно отнести возможность прогнозирования развития бизнеса и других экономических решений, направленных на будущее. В традиционной практике бухгалтерского учета такая информация не формировалась. Имущество организации оценивалось по первоначальной стоимости, которая ориентирована в прошлое. Такая информация не позволяла прогнозировать, что ожидает собственника имущества завтра, на какие будущие экономические выгоды можно рассчитывать. Поэтому международные стандарты внесли концептуальные изменения в порядок начисления и отражения в бухгалтерском финансовом учете и отчетности собственного капитала хозяйствующего субъекта. Они обусловлены тем, что сведения о собственном имуществе, амортизируемом активе, их ликвидности и участия в воспроизводстве физического капитала, инвестиционном имуществе и финансовых активах не достояны для собственников, делегировавших оперативное управление делами нанятым менеджерам. Рыночные управленческие решения предполагают активное использование информации не только о балансовых активах. Углубление рыночных механизмов хозяйствования сопровождается широким использованием имущества других организаций на условиях операционной аренды, финансового лизинга и посреднических началах. Следовательно, перечень фактически используемых активов общества значительно шире балансового имущества. Необходимость анализа внутренних рыночных процессов обуславливает раскрытие состава и массы в полном объеме по контролируемым имуществам.

Главной целью хозяйствующего субъекта является обеспечение требуемой нормы доходности привлеченного капитала собственников и других кредиторов. Минимальный уровень отдачи активов устанавливается ценой капитала хозяйствующего субъекта. Поэтому активы должны обеспечить поддержание и наращение капитала в результате операционной деятельности.

Экономистами в течение нескольких веков предпринимались попытки истолковать понятие «капитал». Предложены десятки вариантов толкований. Наиболее общим толкованием капитала является слово «богатство». Количественная оценка богатства субъекта представляет его капитал, которая представляет собой разность между активами и обязательствами, в виде остатка. Такой технический подход приводит к существенным ошибкам, придавая понятию «капитал» второстепенное значение. Величина капитала любого субъекта определяет его возможности. Поэтому капитал должен занимать ведущее положение в бухгалтерском учете, в соответствии с его первоначальным назначением. В теории двойной записи и двойной бухгалтерии¹, необходимым элементом ведения учета был счет капитала, отражающий совокупность имущества купца. Капитал всегда обозначался в Главной книге и журнале верителей.

При принятии финансовых решений необходимо определить не только общий размер капитала, его состав и структуру (имущественное разложение), но и установление источников их формирования. Разложение капитала по источникам

¹ Л. Пачиоли. Трактат о счетах и записях. – М. «Статистика», 1974. С. 28.

образования необходимо для разграничения части капитала, полученного субъектом от собственников в ходе осуществления собственной деятельности. Финансовая независимость субъекта предопределяется долей собственного капитала в совокупных источниках его образования. При этом решающее значение имеет качество собственного капитала, определенное соотношением соответствующих его составляющих.

МСФО предполагают формирование информации о капитале субъекта по двум концепциям: финансовой и физической. Концепция физического капитала предусматривает инвестирование денежных средств или покупательной способности, обеспечивающей рост чистых активов субъекта, приводящей к увеличению его собственного капитала. Рост денежной суммы чистых активов за отчетный период за вычетом всех распределений и взносов владельцев указывает на полученную прибыль. Она отражает прирост в течение отчетного периода собственного капитала субъекта и является результатом улучшения его деятельности. Эту сумму можно использовать в течение определенного времени, без уменьшения собственного капитала в начале периода. Концепция физического капитала ориентирована на сохранение его производственной мощности или работоспособности. Она отражает операционную способность (физическую производительность) хозяйствующего субъекта обеспечить притоки денежных средств от имеющихся доходобразующих активов. Прибыль считается полученной, если за отчетный период обеспечен прирост физической производительности субъекта после вычета всех распределений. Рост физической производительности сопровождается возмещением стоимости потребленных экономических ресурсов и получением дохода, обеспечивающего прирост собственного капитала от деловой активности субъекта.

Выбор того или иного вида концепции основывается на потребностях пользователей финансовой отчетности. Хозяйствующие субъекты преимущественно используют финансовую концепцию капитала.

Стоимость капитала совпадает с точной или предполагаемой величиной прибыли, необходимой для различных типов финансирования. Выплата дивидендов не должна сопровождаться сохранением капитала. Иными словами, увеличение стоимости активов, или снижение суммы обязательств, признается в качестве прибыли отчетного периода. За отчетный период прибыль отражает изменение чистых активов. Поэтому для начисления прироста капитала необходимо знать начальную величину чистых активов. Активы на начало отчетного периода за вычетом использованных ресурсов на погашение обязательств указывают на чистые активы. Они выражают стоимость активов, являющихся обеспечением интересов кредиторов. Такое определение чистых активов идентично определению собственного капитала. Собственный капитал субъекта сохраняется, если его величина к концу отчетного периода за вычетом сумм, внесенных акционерами или выплаченных им, равняется его начальной величине того же отчетного периода. Концепция поддержания капитала устанавливает связь между концепциями капитала и концепциями прибыли. Эта связь является ориентиром для измерения прибыли. Ее наличие выступает

предпосылкой для проведения различия между прибылью субъекта на капитал и возвратом его капитала. Лишь поступления активов, превышающих суммы, необходимые для поддержания, считаются прибылью.

С формированием собственного капитала тесно связана нераспределенная прибыль. Собственный капитал состоит из инвестированных средств и нераспределенной прибыли. Инвестированный капитал включает в себя часть капитализированной нераспределенной прибыли. Нераспределенная прибыль представляет собой капитал хозяйствующего субъекта. На наш взгляд, неправомерно отождествляются термины «нераспределенная прибыль» и «чистая прибыль». Чистая прибыль шире нераспределенной прибыли на сумму объявленных дивидендов собственникам. Величина чистой прибыли определяется по данному отчетному периоду как разность между доходами и расходами субъекта. После уплаты налога на прибыль определяется ее сумма, остающаяся в распоряжении субъекта, из которой могут производиться выплаты собственникам. Нераспределенная прибыль меньше суммы чистой прибыли, остающейся в распоряжении субъекта на величину выплат собственникам создаваемых резервов. Отсюда, нераспределенная часть чистой прибыли представляет собой источник собственного капитала субъекта. Поэтому перечисление заключительными бухгалтерскими записями в декабре суммы чистой прибыли со счета «Свод доходов и расходов» на счет «Нераспределенная прибыль», вызывает возражение. Суммы выплачиваемых дивидендов собственникам могут быть пересмотрены собранием акционеров. В этой связи было бы более логично на конец календарного года из оставшейся в распоряжении субъекта прибыли, создать резерв, в сумме соответствующей и выплате дивидендов и премий по итогам года. Образованный резерв следует отражать как краткосрочные обязательства, а не как источник собственного капитала. По мере утверждения акционерным собранием выплачиваемых дивидендов, за счет этого резерва в следующем за отчетным годом периоде могут быть покрыты фактические расходы на вышеуказанные цели. При недоиспользовании образованного резерва, его остаток зачисляется в состав нераспределенной прибыли. По нашему мнению, такое уточнение содержания понятий «чистая прибыль» и «нераспределенная прибыль» позволили бы определить достоверную величину собственного капитала.

В составе собственного капитала субъекта, показывается дополнительный капитал. Если исходить из названия данного компонента собственного капитала, то дополнительный капитал должен дополнить первую, уточнить ее содержание. Таким дополнением является лишь финансовый доход, полученный от превышения рыночной стоимости над номинальной стоимостью размещенных акций за вычетом издержек, связанных с продажей акций. В то же время, включение в состав дополнительного капитала дооценки основных средств не имеют под собой основания. Дооценки основных средств преследуют цели периодической корректировки балансовой стоимости основных средств до справедливой стоимости. Под воздействием инфляции возникают существенные отклонения балансовой стоимости от современной рыночной стоимости. Повышение балансовой стоимости основных средств до текущей рыночной стоимости не представляет собой дополнительного

поступления капитала. Поэтому пользователи финансовой отчетности должны иметь информацию о составе дополнительного капитала в части действительного получения дополнительных средств и о виртуальном поступлении доходов от дооценки указанных ресурсов. Для обеспечения пользователей и экономических экспертов необходимой информацией в пояснительной записке финансовой отчетности необходимо общую сумму дополнительного капитала разделить на: дополнительно поступивший капитал и дооценку капитала.

Информация о движении собственного капитала нереально отражает действительность из-за неверного отражения чрезвычайных и неопределенных потерь. Эти потери предприятия принимаются в расчет чистой прибыли при налогообложении, хотя, исходя из их экономического содержания, они должны быть отнесены на счет собственного капитала, а не на счет «Прибылей и убытков». Такой подход помимо обоснованного определения величины собственного капитала, позволил бы четко разграничить основные затраты и непредвиденные потери.