

КОНЦЕПЦИЯ ПОДДЕРЖАНИЯ КАПИТАЛА В ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

О.К. КУРМАНБЕКОВ, БГИЭК

Информация о финансовом положении хозяйствующего субъекта приводится в бухгалтерском балансе, результаты деятельности отражаются в отчете о прибылях и убытках, изменения его финансового положения показываются в отчетах о движении денежных средств и фондов. Финансовые отчеты, являющиеся общецелевыми, составляются и представляются на основе концептуальных положений Комитета по международным бухгалтерским стандартам. В дополнение Комитет по международным стандартам финансовой отчетности требует соблюдения концепции капитала и поддержания капитала, согласно которой субъект должен раскрыть системную информацию о сохранении и наращении финансового капитала, поддержании и росте физического капитала. Хозяйствующий субъект должен обеспечить сохранность своего капитала на неизменном уровне до распределения дивидендов. Такая информация защищает интересы кредиторов. В развитых государствах законы ограждают их от выплаты чрезмерных дивидендов. Выбор субъектом той или иной концепции капитала определяется потребностью пользователей финансовой отчетности. Если пользователей финансовой отчетности интересует сохранение инвестированного капитала и их покупательной способности, то принимается его финансовая концепция. Когда пользователи обеспокоены с сохранением капитала генерировать будущие выгоды, то они выбирают концепцию физического капитала.

Концепция финансового капитала предусматривает инвестирование денежных средств или покупательной способности, обеспечивающей рост чистых активов субъекта, приводящий к увеличению его собственного капитала. Рост денежной суммы чистых активов за отчетный период, за вычетом всех распределений и взносов владельцев, указывает на полученную прибыль. 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.

Отсюда, финансовые взаимоотношения субъекта с деловыми партнерами определяются состоянием активов и кредиторской задолженности. Его собственный капитал равняется величине активов за вычетом тех, которые понадобились для погашения обязательств. Прибыль возникает только тогда, когда за отчетный период обеспечен реальный рост собственного капитала. Субъект лишь при получении прибыли выплачивает дивиденды. Концепция поддержания капитала требует определения капитала, который она собирается поддерживать. Определение собственного капитала важно для измерения бухгалтерской прибыли. За отчетный период прибыль отражает изменение чистых активов. Поэтому для исчисления прироста капитала необходимо знать начальную величину чистых активов. Активы на начало отчетного периода за вычетом использованных ресурсов на погашение обязательств указывают на чистые активы. Капитал представляет денежную величину чистых активов на начало отчетного периода. Таким образом, концепция поддержания капитала устанавливает связь между концепциями капитала и концепциями прибыли. Эта связь является ориентиром для измерения прибыли. Ее наличие выступает предпосылкой для определения различий между прибылью субъекта на капитал и возвратом его капитала. Лишь поступления активов, превышающие суммы, необходимые для поддержания капитала, считаются прибылью. Она представляет собой остаточную величину после вычета всех расходов из дохода. Для получения прибыли и улучшения финансового положения необходимо поддержание способности субъекта участвовать в сделках. Для этого ему требуется определенная сумма денежных средств. Этим раскрывается значение концепции поддержания капитала.

Степень участия хозяйствующего субъекта в сделках, указывает на изменение его покупательной способности, определяющей получение прибыли. Покупательная способность субъекта зависит от общего уровня цен и суммы денежных средств, находящейся в его распоряжении. Свободные денежные средства субъект инвестирует в активы, приносящие доход. Рост цены таких активов приводит к повышению покупательной способности субъекта. С другой стороны, если ценность денег, выраженная общим уровнем цен, повышается, то покупательная способность имеющейся денежной массы также увеличивается. Поэтому в финансовой отчетности должны быть отражены влияние указанных факторов на способность субъекта генерировать доход и будущие денежные потоки. Один вариант подготовки финансовой информации предусматривает отражение изменения общей покупательной способности, другой - в ценах на определенные активы. Варианты подготовки финансовой отчетности соответственно признают прибыль после поддержания общей покупательной способности и производственной мощности хозяйствующего субъекта.

В Кыргызской Республике, где только начинается переход на МСФО, финансовая отчетность составляется на основе учета по первоначальной стоимости, без учета изменений общего уровня цен или цен на отдельные виды имеющихся активов. Исключение может составлять величина, на которую основные средства один раз за продолжительный период могли быть переоценены, а запасы и другие оборотные активы уменьшены до стоимости продажи. Применяемые виды финансовой отчетности предоставляют определенную информацию о сохранении и наращении финансового капитала и поддержании и росте физического капитала. Способность хозяйствующего субъекта участвовать в сделках, что равносильно сохранению его финансового капитала, отражается на его финансовом положении, характеризуемом соотношением активов, кредиторской задолженности и собственного капитала в денежном выражении. Это соотношение трех основных элементов бухгалтерского баланса показывает, из какого источника профинансированы экономические ресурсы субъекта: из предоставленных собственниками средств или кредиторами.

Строение бухгалтерского баланса позволяет не только определить величину собственного капитала субъекта, но и заемного капитала, что обеспечивает ему возможность контроля над будущим наращением капитала. Собственный капитал в нем отражается по следующим подклассам: уставный капитал, добавочный капитал, резервный капитал и

нераспределенная прибыль. Приведенные составляющие важны при определении степени участия и юридических отношений участников субъекта. Указанные подклассы характеризуют размер собственного капитала и основные пропорции воспроизводства финансового капитала собственника. В настоящее время лишь уставный капитал подразделяется на составляющие: простые, привилегированные и выкупленные акции. На наш взгляд, необходимо раскрыть составные части и других составляющих собственного капитала. Дополнительная расширенная информация о добавочном капитале по видам акций устанавливает фактические затраты, понесенные держателями в связи с приобретением прав требований. Информация о величине уставного и добавочного капитала необходима при оценке доходности акционерного и собственного капитала, а также определении финансового риска собственника. Уместным и существенным для пользователей является подразделение резервного капитала по его основным видам: резервы по сомнительным долгам; под обесценение ценных бумаг и резервы предстоящих расходов.

Величина перераспределенной прибыли указывает на процент наращения капитала, увеличение инвестиционных возможностей и повышение защиты имущественных рисков субъекта.

При определении величины собственного капитала и его наращении важное значение имеет раскрытие информации об обязательствах субъекта. В бухгалтерском балансе отдельно показываются краткосрочные и долгосрочные его обязательства. В дополнение предоставляемой информации необходимо указать на существенные условия и характерные особенности долгосрочного обязательства. В дополнительной информации раскрываются долгосрочный банковский кредит, с указанием основной суммы долга, срока, годовой процентной ставки, гарантии и обеспечения; облигационный займ, с выделением принципала, срока, годовой процентной ставки купона и частоты выплаты премий; арендные обязательства, с определением оценочной стоимости арендованного имущества и срока. Дополнительная информация, характеризующая долговое финансирование, существенна, поскольку показатели величины процентов к уплате по долгосрочному банковскому кредиту не показываются в отчете о прибылях и убытках.

Краткосрочная задолженность дифференцируется по видам кредиторов: деловые партнеры, собственники, правительственные органы, персонал субъекта и участники. Такая дифференциация обязательств по указанным

основным группам необходима для оценки изменения финансового положения каждой группы заинтересованных лиц в течение отчетного периода деятельности субъекта.

Раздельное отражение краткосрочных и долгосрочных обязательств является важным для их оценки. Привлечение краткосрочных заемных средств осуществляется на основе годовой простой процентной ставки, а долгосрочных – на основе годовой сложной процентной ставки, предусматривающей получение дохода во втором году займа не только от основной суммы долга, но и от процентного дохода первого года. Такое отражение обязательств позволяет оценить доходность капитала кредиторов, эффективность долгосрочного финансирования и определить цену капитала субъекта. Принцип формирования активов бухгалтерского баланса, их деление на разделы и внутри них на группы по концепциям финансового капитала и физического капитала во многом идентичны. Поэтому формирование активов более подробно будет рассмотрено при раскрытии информации в соответствии с физической концепцией капитала. Таким образом, бухгалтерский баланс, отвечающий требованиям концепции финансового капитала, дает ясное представление об источниках финансирования активов хозяйствующего субъекта и условиях их привлечения, а также о направлении вложений представленного капитала в его экономические ресурсы.

Финансовое положение субъекта определяется достигнутым уровнем доходности вложенного капитала, а его изменение - сопоставлением с прогнозируемым уровнем доходности привлеченных средств. Доходность активов субъекта должна превышать его расходы по привлечению финансового капитала. В отчете о прибылях и убытках раскрывается информация о формировании доходов и расходов субъекта за отчетный период. Финансовая концепция данного отчета предусматривает раскрытие тех выгод, которые получают группы заинтересованных лиц. Бухгалтерский баланс и этот отчет позволяют комплексно рассматривать показатели финансирования субъекта и полученных выгод заинтересованных групп лиц. Взаимодействие элементов бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках проявляется в сопоставлении финансовых ресурсов субъекта и расходов по обслуживанию капитала и обязательств. Оно позволяет определить, при каких условиях требуемого наращивания субъекта предоставлены финансовые ресурсы.

Физический капитал субъекта в отличие от финансового капитала отражается в активной части бухгалтерского баланса в натуральных формах

вложений. Он представляет собой всю совокупность активов субъекта, которые в процессе их хозяйственного использования обеспечивают рост прибыли собственного капитала, а следовательно, наращивания финансового капитала. Концепция физического капитала рассматривает хозяйствующий субъект как единый материально-вещественный имущественный комплекс. С позиции данной концепции, бухгалтерский баланс предоставляет пользователю информацию об экономических ресурсах субъекта, способных генерировать будущие притоки денежных средств и о финансовых ресурсах, которые субъект может в установленные сроки и определенном объеме направить в погашение обязательств.

В целях повышения полезности информации активы в бухгалтерском балансе располагаются по определенным принципам:

- по характеру участия в хозяйственном обороте - текущие и фиксированные (долгосрочные);
- по форме действующего капитала – денежные, товарные и производительные;
- по степени потенциальной возможности обеспечить поступление экономических выгод - остаточная стоимость, текущие рыночные цены (за вычетом корректировок на использованные оценочные резервы).

Раскрытие имущественного положения субъекта по изложенным принципам, учитывающим убывание ликвидности активов, позволяет получить важную информацию о непрерывно функционирующем субъекте. К такой информации относятся показатели ликвидности активов, продолжительности или число оборотов оборотных средств, погашения дебиторской и кредиторской задолженностей, предстоящего среднего срока погашения капитальной стоимости активов, расшифровки балансов производства, отгрузки, товарного выпуска и продажи продукции, об использовании создаваемых субъектом резервов из прибыли по сомнительным долгам, под обесценение ценных, бумаг, под снижение стоимости материальных ценностей.

В бухгалтерском балансе финансовые ресурсы субъекта, в виде собственных средств или поступивших в качестве обязательств, отражаются в зависимости от сроков получения и погашения по формам ссудирования - денежной, товарной, имущественной и в виде услуг. Такое раскрытие источников финансирования субъекта позволяет пользователям информации определить исполнение его обязательств перед кредиторами, с учетом их сроков погашения, формы и структуры кредитования, и оценить гибкость финансирования, обеспеченность оборотных активов собственными источниками.

Следует отметить, что количественные оценки, приводимые в статьях баланса, не идентичны экономическим. Так, стоимость основных средств определяется на основе их первоначальной стоимости, а не по стоимости замещения, т.е. их нынешней рыночной цене. То же самое справедливо и для запасов. Дебиторская задолженность может включать в себя суммы, которые будут погашены не полностью. Поэтому бухгалтерский баланс позволяет определить приблизительную оценку собственного капитала субъекта.

Физическая концепция отчета о прибылях и убытках заключается в раскрытии информации о масштабах доходообразующих поступлений и расходов, вызванных использованием ресурсов субъекта. Синтезирующим показателем рациональности проводимой кредитной политики на товарном рынке и устойчивости поступления доходов от основной, а также от других видов деятельности, эффективности использования факторов производства выступает прибыль. Развернутое отражение доходов и расходов субъекта способствует глубже понять, как получены выгоды и какие расходы для этого произведены с его стороны.

Система показателей, характеризующих физический капитал в виде фондовых потоков, полученных из бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках, дополняется информацией отчета о движении денежных средств. В этом отчете, составленном по прямому способу, поступление и использование денежных средств дифференцировано по видам деятельности субъекта. Он не только отражает источники притока и направления оттока денежных средств, но и показывает состояние его расчетов партнерскими группами. Величина фактических потоков денежных средств является наиболее адекватной формой ожидаемых экономических выгод субъекта от оборота физического капитала.

Концепция поддержания физического капитала предусматривает использование в качестве оценки восстановительной стоимости, а концепция финансового капитала не предполагает применения установленной конкретной оценки и зависит от типа финансового капитала. Финансовая отчетность субъекта должна информировать пользователей относительно влияния изменения цен на результаты его деятельности. Финансовая информация, учитывающая влияние изменения цен, отражается либо с использованием способа общей покупательной способности или же основывается на текущих затратах, вместо первоначальной стоимости определенных активов. Первый способ признает прибыль после поддержания общей покупательной способности капитала субъекта, второй – после

поддержания его производственной мощности и может учитывать корректировку общего уровня цен.

В практике разных государств, начиная с 80-х годов прошлого века, широко применяется учет влияния изменения цен на элементы финансовой отчетности. Различные подходы к отражению изменения цен можно сгруппировать в две укрупненные группы: глобальную и выборочную. Глобальный подход предполагает корректировку первоначальных значений большинства основных элементов финансовой отчетности, подверженных влиянию инфляционного изменения цен. Методами глобального подхода являются учет по текущей покупательной стоимости; учет по восстановительной стоимости; учет по текущей стоимости; непрерывный учет по современной стоимости. Выборочный подход корректирует лишь отдельные ее элементы. К таким подходам относятся: методы ускоренной амортизации, создающие резерв отложенных налогов; переоценка активов; метод LIFO в учете производственных запасов, а также образование резервов на покрытие прироста стоимости замещения активов.

В практике хозяйствующих субъектов широко применялись отдельные методы выборочного подхода корректировки элементов финансовой отчетности. Так, периодически проводимые переоценки преследовали цель привести балансовые оценки отдельных активов в соответствие с современными условиями, учитывающими изменение рыночных цен имущества. Для регулирования результатов переоценки активов предусматривалось создание резервов. Оно было обязательным условием ведения бухгалтерского учета. В зависимости от учетной политики субъект мог выбрать и использовать один из методов ускоренной амортизации или метод оценки запасов – LIFO, хотя налоговым законодательством их применение не предусмотрено. Методы ускоренной амортизации и метод LIFO учета запасов отражают изменение инфляции. Эти методы одинаково влияют на финансовые расчеты и приводят к тому, что с текущими доходами сопоставляются самые последние по времени затраты. Но указанные методы не корректируют балансовые оценки активов до их текущей стоимости. При росте текущих цен на активы они приводят к созданию скрытых резервов, равных по величине разности между балансовыми и текущими затратами. В этом случае коэффициент покрытия, определяемый отношением оборотного капитала к краткосрочной задолженности, занижается. И, напротив, когда цены снижаются, коэффициент покрытия завышается. Поэтому вышеуказанные методы не учитывают снижения покупательной стоимости денежной единицы.

За счет чистой прибыли отчетного периода образуется резерв на покрытие прироста стоимости замещения активов вследствие инфляции. Образование всего лишь резерва не позволяет учитывать влияние инфляции на балансовые оценки.

Методы выборочного подхода недостаточно отражают влияние изменения цен на финансовый результат деятельности субъекта. Корректировка нескольких элементов финансовой отчетности не отвечает требованиям поддержания капитала.

Методы глобального подхода корректировки элементов финансовой отчетности отличаются сложностью и меньшей разработанностью по сравнению с методами выборочного подхода. По этой причине эти методы не находят широкого применения, хотя все признают необходимость учета изменения цен.

Метод текущей покупательной способности корректирует немонетарные активы баланса, а также статьи отчета о прибылях и убытках на индекс изменения общего уровня цен. Он исходит из того, что цены всех немонетарных активов меняются одинаково. Возникающие в результате изменения покупательной способности денег выгоды и потери по монетарным статьям (такие, как денежные средства, счета к оплате или получению) показываются в данном отчете в составе прочих статей. Единственное отличие рассматриваемого метода от традиционного учета активов по себестоимости заключается в использовании индекса изменения общего уровня цен. Корректировка немонетарных активов на указанный индекс поддерживает покупательную способность капитала, а не финансовый или физический капитал. Учет по методу текущей покупательной стоимости, ориентированный на изменения лишь общего уровня цен, не отражает колебаний цен на отдельные активы. Поэтому он не в полной мере устанавливает влияние инфляции на результативные финансовые показатели субъекта.

Метод учета по восстановительной стоимости предусматривает сопоставление валового дохода с текущими ценами возмещения факторов производства, прежде всего таких видов, как запасы, затраты и производственные расходы. Он учитывает изменение цен отдельных активов. По нему прирост величины активов в балансе за счет цены возмещения не учитывается при расчете прибыли, а принимается как резерв, не подлежащий распределению. При учете активов по цене замещения баланс не отражает текущего финансового положения. Установленные восстановительные стоимости активов не адекватны их денежным эквивалентам. Величина стоимости замещения зависит от стратегии субъекта. Если он предусматривает замещение активов, то имущество

учитывается по восстановительной стоимости. Отсюда, финансовое положение субъекта зависит от принятых управленческих решений. Метод также не учитывает влияния инфляции на ценность денежной единицы.

Метод учета по текущей стоимости преследует цель определения прибыли из операционного дохода, возникающего в результате удорожания запасов, а также возмещения стоимости потребленных за отчетный период активов, путем начисления амортизации. Стоимость, подлежащая возмещению, устанавливается на основе цен замещения или рыночных цен на конкретный актив. Субъект замещает актив только тогда, когда чистая цена возможной реализации или текущая приведенная стоимость, а также чистая современная стоимость будущих денежных потоков, ожидаемых от использования активов, превышает стоимость замещения имущества. Корректировка величины начальных активов субъекта до их текущей стоимости на конец периода позволяет определить сумму прибыли. Она равна величине ресурсов, которая может быть распределена между участниками в течение отчетного периода, без уменьшения физического капитала субъекта. Следовательно, метод направлен на концепцию поддержания капитала, предусматривающую сохранение его производственной мощности.

Учет его активов по текущей стоимости отличается от их учета по себестоимости получением финансового капитала выигрыша от владения активами. Допустим, субъект на начало месяца приобрел 800 ед. товара по 16 сом. В конце месяца он продает товар по 21 сом. за единицу. Но к этому времени его текущая цена возросла на 19 сом. Исходя из этого, валовой доход по концепциям как финансового, так и физического капитала равен 16800 сом. (880×21), а себестоимость реализации – 15200 сом. (800×19). Прибыль от операционной деятельности составит 1600 сом. Концепция физического капитала получает выигрыш от владения товаром на 1600 сом. (800×2). По концепции физического капитала выигрыш от владения трактуется не как прибыль, а как дополнение к собственному капиталу. В результате сумма прибыли к распределению, соответственно, равняется 3200 и 1600 сом. Аналогично рост цены замещения за отчетный период также рассматривается как корректировка на поддержание собственного капитала. Метод учета по текущей стоимости предусматривает, в отличие от учета по текущей покупательной стоимости, корректировку стоимости не только немонетарных активов, но и монетарного оборотного капитала и финансового левериджа.

Метод непрерывного учета по современной стоимости при формировании финансовой отчетности предполагает использование цены выбытия активов. Денежные эквиваленты активов и кредиторской задолженности можно реально определить лишь на основе рыночных цен. Они являются единственным способом определения объема активов в денежном выражении. Метод предусматривает корректировку стоимостей всех активов по текущим рыночным ценам в конце каждого отчетного периода. Корректировка активов на изменение рыночных цен лежит в основе расчета прибыли отчетного периода. Помимо этого также осуществляется поправка на последствия изменения общего уровня цен, называемая корректировкой на поддержание капитала. Результат последней поправки представляет собой произведение суммы чистых активов на начало отчетного периода и относительного изменения за это время индекса общего уровня цен. Прибыль исчисляется в виде общей суммы чистого валового дохода от продажи, поправки на изменение рыночных цен и корректировки на поддержание капитала.

