

2.2. БУХГАЛТЕРСКАЯ (ФИНАНСОВАЯ) ОТЧЕТНОСТЬ КАК ИНФОРМАЦИОННАЯ БАЗА СТРАТЕГИЧЕСКОГО УПРАВЛЕНИЯ

Чайковская Л.А., д.э.н., профессор,
заведующий кафедрой, кафедра бухгалтерского
учета и налогообложения;
Якушев А.Ж., к.э.н., доцент,
кафедра управления инновациями

*Российский экономический университет
им. Г.В. Плеханова, г. Москва*

Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ

В статье рассматриваются вопросы, связанные с повышением роли бухгалтерской (финансовой) отчетности для инвестора. Сегодня такая отчетность имеет ограниченные возможности ее полезного использования лицами, инвестирующими свои средства и заинтересованными в обеспечении безопасности таких средств. Если бухгалтерская (финансовая) отчетность, формируемая компанией, станет более информативной и полезной, инвесторы смогут получить из нее более релевантную информацию, что позволит повысить инвестиционную привлекательность компании.

Стратегическое развитие компании во многом определяется инвестиционной деятельностью, которая позволяет значительно повысить ее ценность и устойчивость на рынке. Инвестиционную деятельность часто сводят к удовлетворению текущих инвестиционных потребностей, но она может являться и эффективным инструментом перспективного управления компанией в том случае, если будет выработана соответствующая инвестиционная стратегия, под которой понимается система долгосрочных целей инвестиционной деятельности компании, определяющая задачи ее развития. Выбор эффективных путей достижения поставленных целей определяется принятой инвестиционной политикой.

На практике инвестиционная стратегия представляет программу инвестиционной деятельности, выполнение которой позволяет осуществить в перспективе инвестиционные цели и получить ожидаемый эффект от инвестированных средств. Инвестиционная стратегия определяет приоритеты направлений деятельности компании и последовательность в реализации поставленных целей. В процессе разработки инвестиционной стратегии инвесторы осуществляют выбор компании, на которую оказывает влияние ряд факторов, определяемых через информацию, получаемую из бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Информация, формируемая в бухгалтерском учете, определяется ее качеством, которое характеризуется полнотой и необходимой точностью, требуемыми для того, чтобы быть правильно воспринятой пользователями. Так, в соответствии с Концептуальными основами финансовой отчетности¹, глав-

ной ее целью является «сообщение полезной финансовой информации об отчитывающемся предприятии его существующим и потенциальным инвесторам, займодавцам и другим кредиторам в контексте принятия ими решений о предоставлении ресурсов данному предприятию». Решения существующих и потенциальных инвесторов о покупке, продаже или удержании долевых и долговых инструментов зависят от той отдачи, которую они ожидают получить от инвестиций, например, дивидендов, выплат основной суммы задолженности и процентов либо роста рыночной цены [9].

Необходимость установления четких стандартов принятия инвестиционных решений во многом основана на том, что «бухгалтерская (финансовая) отчетность является одним из важнейших источников информации для потенциальных инвесторов в оценке эффективности вариантов вложения собственного капитала. Инвестиционная активность данной категории пользователей во многом предопределена информативностью деловых кругов об условиях и последствиях размещения капитала в производственные и финансовые проекты» [10].

Система бухгалтерского учета и отчетности, сложившаяся в Российской Федерации, существенно ограничивает возможности полезного использования бухгалтерской информации разного уровня инвесторами, которые заинтересованы в обеспечении безопасности инвестированных средств.

Достоверность показателей формируемой бухгалтерской (финансовой) отчетности позволит ей стать более информативной, в связи с чем компания получит более широкий доступ к источникам средств, необходимых для ее дальнейшего развития. Определение достоверности закреплено в п. 6 Положения по бухгалтерскому учету (ПБУ) 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации»: «достоверной и полной считается бухгалтерская отчетность, сформированная исходя из правил, установленных нормативными актами по бухгалтерскому учету» [5]. О любых отступлениях от правил должно быть указано в формируемых приложениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах (п. 25 ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации»). В случае отступлений от общих правил компания в приложениях раскрывает эти отступления с указанием причин и приводит количественную оценку изменений в отчетности, произошедших по каждому из них.

Инвесторы, исходя из содержания такой информации, имеют возможность сформировать свое мнение о ее качестве, получая сведения об аффилированных лицах, событиях после отчетной даты, условных фактах хозяйственной деятельности, информацию по сегментам, по прекращаемой и совместной деятельности наряду с анализом и оценкой структуры баланса, динамикой прибыли и другой информацией.

Понятие достоверности содержится в Принципах составления и представления финансовой отчетности и раскрывается и в Международном стандарте финансовой отчетности (МСФО) (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». Постановлением

¹ Пакет руководящих документов, принятых Советом по МСФО в 1989 г. (в РФ введен в действие с 09.06. 2014 г.) Определяет основные требования к качеству финансовой отчетности.

Правительства РФ от 25 февраля 2011 г. №107 утверждены Положения о признании Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории РФ [1].

В российской учетной практике показатели бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной по действующим правилам, не отвечают в должной мере требованиям инвесторов при принятии ими решений. Это вызвано тем, что цели инвесторов, как и большинства других пользователей финансовой отчетности, несовместимы с целями, стоящими при расчете налогов, которые основываются на строго формализованных правилах. Эти правила иногда по существу совпадают с правилами подготовки отчетности для инвестора и широкого круга пользователей, поскольку к такому совпадению для минимизации затрат на ведение учета и стремятся компании. Правила расчета налогов и показателей бухгалтерской (финансовой) отчетности регулируются различными источниками, что позволяет в случае необходимости скорректировать те или показатели с целью обеспечения их экономической достоверности.

С целью обеспечения информативности и достоверности показателей отчетности в последнее время стали предприниматься определенные шаги, в частности, современное российское законодательство стало предоставлять хозяйствующим субъектам больше самостоятельности в выборе способов учета, определении структуры и содержания бухгалтерской (финансовой) отчетности. При этом в связи с отличием принципов бухгалтерского учета, регулируемых МСФО и российскими ПБУ, а также различиями между самими МСФО и ПБУ часто возникают неопределенности как в тексте самих ПБУ, так и между имеющимися расхождениями ПБУ и отдельными МСФО или между ПБУ и другими нормативными актами.

Негативно отражается на качестве бухгалтерской (финансовой) отчетности наличие расхождений между положениями нормативных актов как одного уровня, так и разных уровней, которые приводят к возникновению так называемых бухгалтерских рисков. Возникающие риски в бухгалтерском учете все чаще рассматриваются как источник возможного искажения показателей бухгалтерской информации. Например, даже закрепляя в своей учетной политике определенный способ учета, компания может быть подвержена бухгалтерским рискам. Исследования экономической природы бухгалтерских рисков, проводимые в последнее время, ставят целью определение их влияния на надежность предоставляемой пользователям бухгалтерской информации.

Происходящая переоценка состояния современного законодательства, регулирующего отношения в сфере бухгалтерского учета, сопряжена с изменениями, внесенными в федеральные законы «О бухгалтерском учете», «О консолидированной финансовой отчетности», «Об аудиторской деятельности», ПБУ на основе МСФО и другие нормативные документы.

В большей мере информационные потребности пользователей удовлетворяет отчетность, состав-

ленная по правилам МСФО, достоверность которой обусловлена тем, что МСФО базируются на экономической квалификации фактов хозяйственной жизни, что в большей мере совпадает с информационными потребностями инвесторов, определяемыми необходимостью обеспечения основного принципа бухгалтерского учета – приоритета содержания над формой. При составлении такой отчетности во внимание принимаются учет временной стоимости денег, факты обесценения, справедливая стоимость, консолидация и многое другое.

Например, в балансе компании, составленном по требованиям МСФО, могут быть отражены объекты, на которые у организации на отчетную дату отсутствовали юридические права. Объект может учитываться не в зависимости от перехода права собственности на него, а на основе перехода рисков и выгод от прежнего владельца к новому, т.е. отправной точкой является экономическая, а не юридическая составляющая. Дебиторская и кредиторская задолженность представляются в балансе не по сумме, указанной в договоре, а по дисконтированной величине, в основе чего лежит учет временной стоимости денег. В российском законодательстве преобладают юридические факторы над экономическими.

Отечественная методология бухгалтерского учета, построенная на основе МСФО, имеет ряд различий, включая понятийный аппарат, способы составления отчетов, требований к оценке финансовой информации. Начиная с 2010 г., законодательно закреплена возможность обращения к текстам международных правил: «если по конкретному вопросу в нормативных правовых актах не установлены способы ведения бухгалтерского учета, то при формировании учетной политики осуществляется разработка организацией соответствующего способа, исходя положений по бухгалтерскому учету, а также Международных стандартов финансовой отчетности» [4]. Процедуры одобрения МСФО, формирование механизмов обобщения и распространения опыта применения стандартов и другие составляющие включает законодательная база, созданная в РФ.

Достоверность бухгалтерской информации, составленной по правилам МСФО, и реализация роли финансовой отчетности как основы для принятия решений по инвестированию средств базируются на профессиональном суждении об экономической трактовке фактов хозяйственной жизни. Именно на это направлено содержание международных стандартов. Такой подход предоставляет «иную достоверность», нежели подход, опирающийся на жесткое регулирование, основанный на юридической трактовке фактов хозяйственной жизни [7]. Внедрение МСФО позволяет заинтересованным в достоверной информации инвесторам сравнивать финансовые отчеты компаний различных организационно-правовых форм и отраслей экономики. Наряду с этим, имеют место многочисленные проблемы перехода на МСФО в РФ, которые связаны с отсутствием правового поля их применения и некоторыми другими факторами.

В настоящее время используются два основных метода подготовки и составления отчетности в соответствии с МСФО: корректировка российской отчетности и ведение параллельного учета. Промежуточный вариант (между корректировкой и параллельным учетом) подготовки отчетности по МСФО представляет собой метод трансляции. Выбор способа подготовки отчетности по МСФО зависит от целей ее дальнейшего использования, необходимой периодичности составления, квалификации специалистов, временных и финансовых затрат. Применение принципов МСФО при составлении бухгалтерской (финансовой) отчетности позволяет предоставить информацию, характеризующую имущественное положение и финансовые результаты деятельности компании, в виде, обеспечивающем единообразное понимание информации заинтересованными пользователями.

Положения российских стандартов бухгалтерского учета (РСБУ) во многом заимствованы из практики международного учета и, тем не менее, существуют многочисленные различия между российскими и международными правилами, одно из которых заключается в принципиально ином подходе к учету, включая оценку и критерии признания выручки компании. На практике продолжает сохраняться фискальная направленность учета по национальным правилам. Важной особенностью отчетности по МСФО является то, что она представляет комплексную информацию о компании, собираемую из различных источников внутри самой компании путем использования данных, формируемых не только в системе бухгалтерского учета, но и в управленческом и налоговом учете, планировании, финансах.

Путем объективного информирования о своей производственно-хозяйственной и финансовой деятельности компания может существенно расширить круг привлекаемых потенциальных инвесторов и кредиторов. В перспективе развития бухгалтерской (финансовой) отчетности лежит целевое назначение и смещение пользовательских приоритетов от инвестора к институциональному инвестору, от бухгалтера – к профессиональному финансовому аналитику. Особенно остро в настоящее время стоит задача формирования востребованной рыночно-ориентированной отчетности. Первоочередное внимание уделяется правильно представлению в финансовой отчетности как основного, так и оборотного капитала. В целях долгосрочного стратегического управления особенно важным для инвесторов, принимающих решения, является наряду с достоверностью, понятность, уместность, надежность и сопоставимость информации. В обеспечении всего названного особенно важна правильная оценка отчетных показателей.

Повышение достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности обеспечивается во многом посредством управления бухгалтерскими рисками, где особое значение имеет разработка моделей такого управления по определенному показателю отчетности, исходя из требований ее заказчика. Так, требования к достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности, выдвигаемые со стороны стратегиче-

ского инвестора и кредитора, могут не совпадать, а при оценке компании как потенциального участника того или иного инвестиционного проекта требования вообще могут быть специфическими. Например, кредитору необходимо контролировать обеспечивающую своевременное погашение обязательств ликвидность организации, а инвестору важен более широкий круг параметров, характеризующих успешность инвестиционного проекта.

Потенциальные инвесторы для принятия стратегически важных и обоснованных решений нуждаются в отчетности, сформированной по правилам МСФО. В основе показателей такой отчетности лежат результаты прогнозного анализа, включающего в себя учет временной стоимости денежных средств как по отношению к активам и обязательствам, так и к потокам денежных средств. Разнообразные бухгалтерские оценки и соблюдение принципа приоритета экономического содержания над юридической формой особенно важны при реализации управленческих подходов, связанных с формированием отчетности.

Учетные стандарты, связанные с учетом выручки, основных средств, резервов, обязательств, содержат положения, обязывающие учитывать временную стоимость денег. Такой инструмент, как дисконтирование, приобретает все большую важность из-за высокой волатильности роста стоимости денег во времени. Смысл дисконтирования заключается в том, что текущая реальная стоимость активов компании может существенно отличаться от их учетной стоимости. Применение дисконтирования к стоимости объектов, отражаемых в учете, является одним из требований МСФО. Например, финансовые результаты компании могут изменяться, поскольку дисконтирование способно повлиять на экономическую оценку объекта учета, отраженного в финансовой отчетности. Дисконтирование раскрывает такой стандарт, как МСФО 13 (*IFRS 13*) и другие международные стандарты отчетности. МСФО предусматривает необходимость дисконтирования при:

- определении первоначальной стоимости приобретаемых активов (в случае если предоставляется отсрочка платежа, которая превышает обычные условия приобретения актива);
- определении первоначальной стоимости финансовых активов и обязательств (в случае первоначального признания финансовых активов и обязательств по справедливой стоимости);
- учете доходов (в случае предоставления отсрочки оплаты на длительный период);
- учете резервов (в случае их признания);
- учете убытков от обесценения (если балансовая стоимость актива превышает его стоимость, которая возмещается);
- учете аренды (в случае заключения договора аренды) и т.д.

Среди всей совокупности факторов, определяющих возможные бухгалтерские риски, особенно важен фактор обесценивания денег во времени. Этот фактор отражает принцип, в соответствии с которым любой платеж, полученный или выплаченный сегодня, стоит дороже платежа, полученного или выплаченного завтра, и дешевле платежа, полученного или выплаченного вчера. На этом принципе основан современный инвестиционный анализ [11].

Математически этот принцип описывается следующим образом:

$$S_t = P_0 * k_t = P_0 (1 + r / 100)^t, \quad (1)$$

где S_t – скорректированная с учетом обесценивания стоимость денег, подлежащих выплате или получению в момент времени t , руб.;

P_0 – расчетная стоимость денег, подлежащая получению в момент времени t , рассчитанная в текущий момент времени (сегодня), руб.;

t – индекс момента времени до и после текущего момента времени;

r – норма (ставка) дисконтирования, %.

При этом величина k_t называется коэффициентом дисконтирования:

$$k_t = (1 + r / 100)^{-t}. \quad (2)$$

Фактор обесценивания денег во времени базируется на общепринятой очевидной гипотезе: любая денежная сумма может быть без риска инвестирована под некий процент наращивания. Эта возможность выступает альтернативой любому использованию этой денежной суммы в реальной экономике, предполагающему ее процентное наращивание. Проценты, которые предполагается получить при альтернативном вложении, ниже процентов, которые могут быть получены при реальном вложении в экономику. Для получения объективной величины эффективности вложения в реальную экономику, наращенное таким образом значение подлежит уменьшению на величину, соответствующую прибыльности альтернативного использования.

Формула (1) используется для определения стоимости денег в любой момент времени. Интенсивность фактора обесценивания денег во времени вводится в (1) при помощи величины r , значение которой определяется действием многих составляющих. Фактор обесценивания денег во времени, с одной стороны, носит объективный характер, и его действие зависит от макроэкономических условий, с другой стороны, в зависимости от поставленной задачи управления бухгалтерскими рисками он может учитываться и компенсироваться различным образом в зависимости от сложившейся хозяйственной ситуации.

Достоверность данных бухгалтерского (финансового) учета, представляемых заинтересованному инвестору, может быть повышена при приведении к заданному периоду времени прогнозных данных «Займы и дебиторская задолженность» в соответствии с параграфом 9 Международного стандарта бухгалтерского учета (МСБУ) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

Дисконтирование упоминается в таких российских стандартах бухгалтерского учета, как ПБУ 8/2010 «Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы» и ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений».

В достижении достоверности формируемых показателей отчетности большое значение имеет дисконтирование дебиторской задолженности. В качестве примера приведем следующую ситуацию. В начале января 2014 г. компания предоставила заем по процентному векселю со сложным исчислением процен-

тов² в сумме 1 000 000 руб. сроком на три года с выплатой всей суммы при погашении. В сегменте рынка, в котором работает компания, такие займы считаются необычными. В январе 2014 г. рыночная ставка по займам такого типа со средним уровнем риска составляла 17% годовых, доходность размещения аналогичных средств по срокам и условиям погашения в банковский вексель, который в данном случае интерпретируется как безрисковое вложение и составляет 13% годовых.

Амортизированная себестоимость займа будет рассчитываться по формуле дисконтированной стоимости (1) при $r = 13\%$ (табл. 1).

Таблица 1

РАСЧЕТ АМОРТИЗИРОВАННОЙ СЕБЕСТОИМОСТИ ЗАЙМА

Дата оценки	Индекс учетного периода	Стоимость векселя, руб.	Амортизационная стоимость займа, руб.
Январь 2014	0	1 000 000 * * 1,00 = = 1 000 000	1 000 000 * 1,000 = = 1 000 000
Январь 2015	1	1 000 000 * * 1,17 = = 1 170 000	1 170 000 * 0,885 = 1 = 035 398
Январь 2016	2	1 170 000 * * 1,17 = = 1 368 900	1 368 900 * 0,783 = = 1 211 416

В качестве факторов, определяющих величину r , могут служить: безрисковая норма доходности; отраслевая норма доходности; норма доходности компании, определяемая по данным бухгалтерского (финансового) учета; выплачиваемая ставка за использование заемных средств; коэффициенты риска, характеризующие хозяйственную деятельность и другие факторы, что делает r , а, следовательно, и формулу (1) гибким инструментом. С другой стороны, использование этого инструмента не лишено внутренних бухгалтерских рисков, связанных с трудностью выбора методик определения величины r из широкого спектра методик.

Например, в качестве безрисковой нормы доходности, иными словами, доходности альтернативного вложения, принято принимать норму доходности государственных облигаций на территории инвестирования, однако из учетной практики последнего времени видно, что эти вложения вовсе не являются безрисковыми, даже на такой относительно экономически благополучной территории, как территория Евросоюза. В странах со слабой экономикой и волатильными государственными ценными бумагами более надежным считается вложение в иностранные ценные бумаги, номинированные в долларах США или евро. Очевидно, что определение величины альтернативной доходности открывает широкие возможности для ошибок и манипуляций, что является почвой для возникновения бухгалтер-

² Метод сложного процента – это метод определения будущей стоимости инвестиций. В отличие от простого процента, который в течение всего периода кредитования применяется к одной и той же (основной) сумме, сложный процент начисляется и на основную сумму, и на сумму процентов за каждый предыдущий год, и так в течение всего периода кредитования.

ских рисков. Еще более интересной задачей является определение отраслевой доходности, которая значительно зависит от региона реализации инвестиционного проекта. Так, доходность обрабатывающей промышленности зависит от таких характеристик региона размещения компании, как стоимость рабочей силы и состояние инфраструктуры, а доходность добычи ресурсов зависит от качества добываемого сырья и природных условий, определяющих специфику добычи.

Очевидно, что норма дисконтирования r – не лучший инструмент для учета бухгалтерских рисков. Как математический инструмент, при учете в одной величине слишком широкого спектра факторов она становится либо нечувствительной к некоторым из них, либо излишне чувствительной. Все зависит от модели свертывания факторов при формировании величины r . С другой стороны, при использовании операции дисконтирования не принято изменять величину r во времени, что в условиях резких колебаний факторов, ее формирующих, вызывает критику качества полученных на среднесрочных интервалах времени результатов. Все это требует использования наряду с дисконтированием других инструментов управления бухгалтерскими рисками, например, теории реальных опционов, что так же возможно при ведении учета в действующих правовых условиях.

«Признание дохода от реализации, – если поступление выручки отсрочено во времени, – происходит одновременно с признанием соответствующей дебиторской задолженности» [2] и потому оценивается дебиторская задолженность по определенным правилам [7]. Эти правила относительно дебиторской задолженности за товары (работы, услуги) не противоречат пп. 9-10 МСФО 18 (*IAS 18*) «Выручка», согласно которому выручка должна оцениваться по справедливой стоимости полученного или ожидаемого к получению встречного предоставления. В случае, если встречным предоставлением являются денежные средства, дебиторская задолженность представляет собой стоимость денег на текущий момент, а не товаров, отгруженных покупателю. Поскольку, если отгруженные товары компании, их реализовавшей, уже не принадлежат, и числятся на балансе компании, которая их приобрела, то для продавца не имеет значения их стоимость, его интересует только стоимость полученных денежных средств от реализации товаров.

С одной стороны, дебиторская задолженность представляет собой платеж, отсроченный во времени, с другой стороны, ее следует рассматривать как инвестицию, рассчитанную на соответствующий инвестиционный доход. Применительно к дебиторской задолженности, если платежи ожидаются на определенную дату, то и денежные средства кредитор вправе ожидать на ту же дату. Расчет будущих денежных потоков на дату платежа осуществляется методом сложного процента, который в свою очередь становится базой применения метода дисконтирования денежных потоков, который необходим для определения размера возможных скидок, предоставляемых покупателям при определенных условиях досрочной оплаты.

Требование о дисконтировании кредиторской и дебиторской задолженности со сроком более 12 месяцев, связано с необходимостью уменьшения суммы задолженности длительного характера на отчетную дату. По номиналу задолженность показывается на дату платежа, а не на отчетную дату. Так, отгруженный товар, за который покупатель заплатит установленную сумму через год, на момент отгрузки стоит меньше, и с покупателя, который готов заплатить сегодня, будет получена меньшая сумма, в которой должны признаваться дебиторская задолженность и выручка. У покупателя – кредиторская задолженность и себестоимость материально-производственных запасов. Впоследствии на задолженность будут начисляться проценты. Таким образом, к моменту погашения она будет доведена до номинала [12].

Требования о дисконтировании длительной задолженности представлены в ПБУ 9/99 «Доходы организации», в котором речь идет о задолженности сроком более 12 месяцев. Длительная задолженность дисконтируется «по умолчанию», а задолженность меньшего временного промежутка – по желанию компании. Это положение должно быть зафиксировано в учетной политике (следует установить, какую задолженность следует считать длительной, например, является ли отсрочка на полгода длительной или нет).

Должно произойти деление суммы выручки на две составляющие: сумму, которую компания получила бы на условиях немедленной оплаты (приведенную стоимость), и сумму процентов в виде отдельного дохода.

Так, если проданы объекты со значительной отсрочкой платежа, будет признан процентный доход за отсрочку. В сумму выручки следует включать не всю сумму по договору, а сумму за вычетом процентов. В настоящее время ПБУ не регулируют этот вопрос, поэтому при продажах на условиях коммерческого кредита компании обычно признают выручку в полной сумме дебиторской задолженности, указанной в договоре (п 6.2 ПБУ 9/99 «Доходы организации»).

При приобретении имущества с отсрочкой платежа признается процентный расход как отсрочку. Стоимость приобретенного актива будет определяться, исходя из приведенной стоимости (п. 10 проекта ПБУ 5/2012 «Учет запасов»; п. 17 проекта ПБУ «Учет основных средств»; п. 20 проекта ПБУ «Учет аренды»).

Наглядно это можно представить на следующем примере. Товар продается с отсрочкой на 12 месяцев. Цена по договору составляет 120 тыс. руб. При условии немедленной оплаты товар стоит 100 тыс. руб. По действующим в настоящее время правилам компания, реализующая товар, включает в выручку 120 тыс. руб. По новым правилам в выручку будет включено лишь 100 тыс. руб., а оставшиеся 20 тыс. руб. будут учтены как проценты за отсрочку платежа. Покупатель в качестве цены приобретения учтет 100 тыс. руб., а проценты в сумме 20 тыс. руб. будут учтены как самостоятельный расход.

Несмотря на достоинства в приближении отчетности к большей достоверности такого инструмента

как дисконтирование, с таким инструментом могут возникнуть многочисленные сложности. Так, если договором определена лишь конечная сумма задолженности и не представляется возможным, исходя из других договоров, выявить приведенную стоимость, следует определиться со ставкой дисконтирования, опираясь на профессиональное суждение (можно ориентироваться, например, на процентную ставку, по которой компания могла бы взять или предоставить денежные средства в кредит на аналогичных условиях).

Формулы для дисконтирования приведены в проектах ПБУ, размещенных на сайте Министерства финансов РФ (Минфин РФ). Например, в проекте ПБУ «Учет аренды» указаны и прямая формула дисконтирования арендного платежа, и обратная.

Важное значение имеет дисконтирование денежных средств, выданных в виде займа. Рассмотрим такой вид дисконтирования на следующем примере: Публичное акционерное общество 1 июля 2015 г. выдало заем в размере 500 тыс. руб. дочернему обществу под 11% годовых сроком на три года. Согласно условиям договора, проценты начисляются на сумму основного долга по истечении каждого года, а их выплата производится единовременно в конце срока займа (п. 1 ст. 809 Гражданского кодекса РФ, ГК РФ). Такой заем отражен в составе финансовых вложений по первоначальной стоимости 500 тыс. руб. Его переоценка в учете не производится, а дисконтированная стоимость этих средств подлежит раскрытию в приложениях к бухгалтерской отчетности за 2015 г. Подлежащая получению от заемщика сумма составляет 665 тыс. руб.

Своего рода альтернативой такому размещению денежных средств является банковский депозит под 10% годовых. Такой показатель можно принять за ставку дисконтирования (0,1).

Дисконтированная стоимость выданных денег к моменту погашения займа составляет 499 624 руб. Дисконт по договору займа, характеризующий его коммерческую эффективность, оказывается отрицательным и составляет -376 руб. В этих условиях следует показать убыточность такой операции. Наращивание не позволило получить сумму, эквивалентную сумме 500 тыс. руб., отданной займы. Расчет приведен в табл. 2.

Таблица 2

РАСЧЕТ

Дата оценки	Индекс учетного периода	Стоимость векселя к концу учетного года, руб.	Амортизационная (приведенная) стоимость займа, руб.	k_t , 10%
янв. 14	1	$500\ 000 * 1,11 = 555\ 000$	$555\ 000 * 1,000 = 555\ 000$	1,000
янв. 15	2	$555\ 000 * 1,22 = 677\ 100$	$610\ 000 * 0,885 = 540\ 150$	0,885
янв. 16	3	$610\ 000 * 1,33 = 811\ 300$	$665\ 000 * 0,783 = 520\ 695$	0,783
Разность учетной и амортизационной стоимости = -376				

Обязанность проводить дисконтирование закреплена в ПБУ 8/2010 «Оценочные обязательства,

условные обязательства и условные активы» [3]. Этот стандарт посвящен учету оценочных обязательств, т.е. обязательств с неопределенной величиной или сроком исполнения (п. 4 ПБУ 8/2010). Если предполагается, что компании придется потратить денежные средства на исполнение такого обязательства не ранее чем через год после отчетной даты, то при первоначальном признании обязательство оценивается по приведенной стоимости (п. 20 ПБУ 8/2010). Номинальную сумму обязательства необходимо дисконтировать, а затем, по мере приближения даты исполнения, постепенно наращивать обязательство. Эти добавочные суммы признаются прочим расходом организации. Для того чтобы рассчитать приведенную стоимость обязательства необходимо определить ставку дисконтирования, которая должна отражать существующие на финансовом рынке условия, а также риски, специфичные для обязательства, лежащего в основе признаваемого оценочного обязательства (п. 20 ПБУ 8/2010) [8].

Оценку амортизационной стоимости создаваемых резервов рассмотрим на следующем примере. Закрытое акционерное общество в 2015 г. выступило поручителем перед банком по кредиту, предоставленному дочернему обществу на срок два года. С этим условным обязательством общество определило величину резерва в сумме 53 500 тыс. руб. Выведение этой суммы из оборота ведет к ее обесцениванию, оцененному ставкой дисконтирования в 7%.

С целью обеспечения эффективности операции, проводимой дочерним обществом на кредитные ресурсы и обеспечению компенсации убытка материнской компании от замораживания средств необходимо найти в соответствии с формулой (1) значение коэффициентов дисконтирования и определить амортизационную стоимость резерва (табл. 3).

Таблица 3

ОЦЕНКА АМОРТИЗАЦИОННОЙ СТОИМОСТИ РЕЗЕРВА

Дата оценки	Индекс учетного периода	Амортизационная (приведенная) стоимость резерва, руб.	k_t
январь 2015	1	$5\ 350\ 000 * 0,935 = 5\ 000\ 000$	0,935
январь 2016	2	$5\ 000\ 000 * 0,873 = 4\ 367\ 194$	0,873
Разность учетной и амортизационной стоимости = -982 806			

Осуществляя предпринимательскую деятельность, компания принимает на себя разного рода бухгалтерские риски, дисконтирование позволяет определить их величину, несмотря на то, что снижение рисков не входит в прямые обязанности бухгалтера.

В случае с инвестиционными проектами приведем следующий пример: при проектировании торгового центра стоимость инвестиционного проекта оценена в 40 млн. руб. Предполагаемая чистая прибыль от сдачи площадей в аренду составляет 2 млн. руб. в год. Руководство, определяя, насколько эффективно инвестировать в этот проект, изымает деньги из проектов доходностью 20% годовых. В этих услови-

ях использование денег в таких проектах является альтернативой их использованию. Уровень риска таких операций составляет 3%. Базовая ставка дисконтирования составляет 17% годовых (20 – 3). Существуют дополнительные риски, оцениваемые в 5% нормы дисконтирования, следовательно, расчетная ставка дисконтирования составит 22% (17 + 5).

Без учета эффекта обесценивания денег во времени, учитываемого при помощи дисконтирования, срок окупаемости проекта составляет три года. Вы-

вод следует считать некорректным, поскольку он основан на сопоставлении денежных потоков, относящихся к разным периодам времени. Применение дисконтирования доходов с целью сделать их сопоставимыми со стоимостью капитальных вложений в строительство представлено в табл. 4.

Окупаемость наступает на шестом году реализации проекта.

Норма дисконтирования 22,0%. В том числе:

- доходность альтернативных операций – 17,0%;
- показатель рисков проекта – 5,0%.

Таблица 4

ОЦЕНКА РЕАЛЬНЫХ СРОКОВ ОКУПАЕМОСТИ ПРОЕКТА ПРИ ПОМОЩИ ДИСКОНТИРОВАНИЯ³

Индексы дисконтирования	0	1	2	3	4	5	6
Коэффициенты дисконтирования*	1	0,82	0,67	0,55	0,45	0,37	0,3
Инвестиции, млн. руб.	30	–	–	–	–	–	–
Доходы от аренды, млн. руб.	--	10	10	10	10	10	10
Номинальный денежный поток, млн. руб.	-30	10	10	10	10	10	10
Накопленный номинальный денежный поток, млн. руб.	-30	-20	-10	0	10	20	30
Дисконтированный денежный поток, млн. руб.	-30	8,2	6,72	5,51	4,51	3,7	3,03
Накопленный дисконт. денежный поток, млн. руб.	-30	-22	-15	-9,6	-5,1	-1,4	1,67

Сопоставление совокупного приведенного дохода и стоимости инвестиционного проекта показало, что реальный срок окупаемости составляет около пяти лет. Этот вариант принимается, так как денежные средства, использованные на строительство, могли бы дать быструю отдачу при вложениях не в проект создания торгового центра, а в текущую деятельность. Путем дисконтирования выявляется упущенная выгода от переноса денег в строительство.

Для применения дисконтирования в качестве инструмента снижения бухгалтерских рисков следует ввести в формирование учетной политики требование обоснования применяемых ставок дисконтирования с учетом высокой волатильности финансовых рынков. Для всех показателей, характеризующих экономическую ситуацию, не следует определять сразу ставку дисконтирования, которая будет использоваться в конце периода. Должны быть зафиксированы методика определения этой ставки и источники информации, например, государственные и публичные институты, предоставляющие информацию о состоянии экономики.

Важным элементом подготовки бухгалтерской (финансовой) отчетности любой компании является разработка учетной политики, при составлении которой определяются конкретные правила, которым необходимо следовать при организации учетного процесса и составлении бухгалтерской (финансовой) отчетности. В некоторых случаях как российскими правилами, так и МСФО предусматривается несколько допустимых вариантов учета, из которых компания должна выбрать наиболее уместный и утвердить в своей учетной политике. Основные положения учетной политики обязательно раскрываются в приложениях к бухгалтерской (финансовой) отчетности, с тем чтобы пользователи, в составе которых реальные или потенциальные инвесторы имели представление об основных методах формирования отчетных данных, при необходимости могли их сравнить с данными по другим компаниям, получив информацию, позволяющую принять эффек-

тивные решения о безопасном и эффективном вложении своих средств в ту или иную компанию. В учетной политике компании должен быть предусмотрен порядок дисконтирования оценочных обязательств в случае, если предполагаемый срок исполнения оценочного обязательства превышает двенадцать месяцев после отчетной даты или меньший срок, установленный в компании. Следует также определить, по какой ставке будет происходить такое дисконтирование.

Составление бухгалтерской (финансовой) отчетности очень важный и ответственный процесс, требующий выполнения действий, основанных на многочисленных правилах. Бухгалтерская (финансовая) отчетность в системе экономической информации может стать важнейшим инструментом при принятии инвестиционных решений только в случае обеспечения достоверности ее показателей. Во многом обеспечение достоверности способствует применение различных инструментов в оценке показателей, в числе которых учет временной стоимости денег, который в РФ при составлении бухгалтерской (финансовой) отчетности применяется крайне редко.

В заключение необходимо отметить, что процесс разработки инвестиционной стратегии является существенной частью общей системы стратегического выбора компании. Инвесторы, являясь пользователями информации бухгалтерского (финансового) учета, располагая реальными отчетными данными и испытывая большее доверие к отчетности, смогут принимать более объективные решения по определению приоритетных направлений стратегического управления и реализации долгосрочных стратегических целей, обеспечивающих эффективную деятельность компании.

Литература

1. Об утверждении Положения о признании Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности для применения на территории РФ [Электронный ресурс] : постановление Правительства РФ от 25 февр.

³ Примечание к табл. 4: * коэффициенты дисконтирования рассчитаны по (2).

- 2011 г. №107 (ред. от 26 авг. 2013 г.). Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
2. Доходы организации [Электронный ресурс] : положение по бухгалтерскому учету ПБУ 9/99 : утв. приказом М-ва финансов РФ от 6 мая 1999 г. №32н. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
 3. Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы [Электронный ресурс] : положение по бухгалтерскому учету ПБУ 8/2010 : утв. приказом М-ва финансов РФ от 13 дек. 2010 г. №167н. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
 4. Учетная политика организации [Электронный ресурс] : положение по бухгалтерскому учету ПБУ 1/2008 : утв. приказом М-ва финансов РФ от 6 окт. 2008 г. №106н. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
 5. Бухгалтерская отчетность организации [Электронный ресурс] : положение по бухгалтерскому учету ПБУ 4/99 : утв. приказом М-ва финансов РФ от 6 июля 1999 г. №43н. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
 6. Учет финансовых вложений [Электронный ресурс] : положение по бухгалтерскому учету ПБУ 19/02 : утв. приказом М-ва финансов РФ от 10 дек. 2010 г. №126н. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс».
 7. Генералова Н.В. МСФО и достоверность бухгалтерской отчетности [Текст] / Н.В. Генералова // Финансы и бизнес. – 2010. – №2.
 8. Грачева Р. Дебиторская задолженность: Дисконтирование денежных потоков [Электронный ресурс] / Р. Грачева. URL: <http://buhlabaz.ru/bukhgalterckij-uchet/bukhgalterckij-uchet-po-rsbu/diskontirovanie-denezhnogo-potoka>.
 9. Концептуальные основы финансовой отчетности [Электронный ресурс]. URL: <http://www.consultant.ru>.
 10. Кривцов А.И. Роль бухгалтерской финансовой и управленческой отчетности в анализе инвестиционной привлекательности коммерческих организаций [Текст] / А.И. Кривцов, К.Н. Корякин // Вестник ОГУ. – 2012. – №4. – С. 151-157.
 11. Кузнецов Б.Т. Инвестиции [Текст] / Б.Т. Кузнецов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2010. – 623 с.
 12. Сухавер И. В Минфине рассказали о глобальных изменениях в ПБУ [Электронный ресурс] / И. Сухавер. URL: <http://bankir.ru/publikacii/20120918/v-minfine-rasskazali-o-globalnykh-izmeneniyakh-v-pbu-10002252/>

Ключевые слова

Бухгалтерская (финансовая) отчетность; стратегическое управление; информационная база; бухгалтерские риски; дисконтирование; инвестиционная привлекательность; информационные потребности; стандарты бухгалтерского учета; достоверность показателей отчетности; учетное обеспечение.

Чайковская Любовь Александровна

Якушев Алексей Жанович

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность представленной статьи не вызывает сомнений, поскольку для принятия инвестиционного решения инвесторы должны получить необходимые сведения, которые содержатся в бухгалтерской (финансовой) отчетности. Существующие методики расчета различных показателей отчетности вызывают непонимание российскими и иностранными инвесторами специфики российского законодательства. Бухгалтерская (финансовая) отчетность, представляя собой систему данных об имущественном и финансовом состоянии организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, должна быть пригодна и для принятия стратегически важных управленческих решений, которые также предъявляют ряд требований к информационному обеспечению.

В рецензируемой статье достаточно полно и всесторонне раскрыты вопросы, связанные с бухгалтерской (финансовой) отчетностью в системе экономической информации, которая может стать важнейшим инструментом при принятии инвестиционных решений в случае обеспечения достоверности ее показателей.

Особое внимание в статье уделено существующим проблемам в российской учетной практике, в частности, раскрывается вопрос о том, что показатели бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной по действующим правилам, не отвечают в должной мере требованиям инвесторов при принятии ими решений, поскольку цели инвесторов, как и большинства других пользователей финансовой отчетности, несовместимы с целями, стоящими при расчете налогов, основанными на строго формализованных правилах. Кроме того, негативно отражается на качестве бухгалтерской (финансовой) отчетности наличие расхождений между положениями нормативных актов разных уровней, приводящие к возникновению так называемых бухгалтерских рисков.

Интерес представляют рассмотренные в статье факторы, определяющие возможные бухгалтерские риски, и решения, обеспечивающие управления такими рисками. Отдельное внимание уделено фактору обесценивания денег во времени и вопросам, связанным с дисконтированием дебиторской задолженности. Данные вопросы имеют существенное значение для достижения достоверности формируемых показателей отчетности.

Авторами статьи делается акцент на необходимость разработки учетной политики, выступающей важным элементом подготовки бухгалтерской (финансовой) отчетности, при составлении которой определяются конкретные правила, которым необходимо следовать при организации учетного процесса и составлении бухгалтерской (финансовой) отчетности.

В целом статья своевременна и актуальна, выполнена на достойном научном уровне, содержит выводы, представляющие несомненное практическое значение, ее содержание, аргументированные выводы и предложения позволяют судить о ее значимости.

Рецензируемая статья «Бухгалтерская (финансовая) отчетность как информационная база стратегического управления» соответствует требованиям, предъявляемым к научным публикациям, что является основанием для рекомендации к опубликованию в журнале, рекомендованном Высшей аттестационной комиссией РФ.

Екимова К.В., д.э.н., профессор кафедры Финансового менеджмента Российского экономического университета им. Г.В. Плеханова, г. Москва.

Перейти на ГЛАВНОЕ МЕНЮ