

Денис Шевчук

Финансовый менеджмент



Денис Александрович Шевчук

Финансовый менеджмент

*Текст предоставлен правообладателем.
http://www.litres.ru/pages/biblio_book/?art=179237*

Аннотация

Данное издание – базовый учебник по дисциплине **«Финансовый менеджмент»**.

В нем дано систематизированное изложение теоретических концепций, методов и моделей финансового менеджмента, а также различных аспектов их практического применения при управлении фирмой. Учебник предназначен для студентов, аспирантов, преподавателей и специалистов организаций, руководителей коммерческих фирм, предпринимателей, изучающих современные проблемы финансового менеджмента.

Автор книги, Шевчук Денис Александрович, имеет опыт преподавания различных дисциплин в ведущих ВУЗах Москвы (экономические, юридические, технические, гуманитарные), два высших образования (экономическое и юридическое), более 30 публикаций (статьи и книги), Член Союза Юристов Москвы, Член Союза Журналистов России, Член Союза Журналистов Москвы, Стипендиат Правительства РФ, опыт работы в банках, коммерческих и государственных структурах (в т.ч. на руководящих должностях), Заместитель генерального директора, Вице-президент «Кредитный брокер INTERFINANCE» (ИПОТЕКА * КРЕДИТОВАНИЕ БИЗНЕСА, www.deniscredit.ru).

Содержание

Введение	4
Роль и назначение финансовой информации	7
Введение	8
Общий взгляд на финансовую отчетность	10
Информация, необходимая для принятия решения	12
Принципы и концепции финансовой отчетности, принятые IAS	15
Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ (ПБУ)	20
Основные отчетные формы	25
1.1 Потоки денежных средств	26
1.2 Отчет о движении денежных средств	28
1.3 Управление движением денежных средств	32
2.1 Учет хозяйственной деятельности (хозяйственных операций).	38
2.2 Извлечение информации из отчетов	40
2.3 Искусство учета	44
3.1 Назначение баланса	54
3.2 Бухгалтерский баланс	55
3.3 Оборотный капитал	60
Конец ознакомительного фрагмента.	67

Шевчук Денис Александрович

ФИНАНСОВЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ

Введение

Финансовый менеджмент представляет собой формирование и регулирование всех финансовых процессов на предприятии, включая инвестиции; он включает в себя все стадии деятельности предприятия: планирование, принятие решений, их реализацию и контроль.

Если стратегический финансовый менеджмент охватывает долгосрочное управление инвестициями и структурой капитала, то оперативный финансовый менеджмент связан с обеспечением ликвидности.

ЦЕЛИ ФИНАНСОВОГО МЕНЕДЖМЕНТА

Для практически каждого коммерческого предприятия основными целями финансового менеджмента – управления финансовой стороной деятельности предприятия – являются следующие цели:

- Анализ финансово – экономического состояния предприятия;
- Максимизация прибыли предприятия, следовательно,
- Рост объемов производства и реализации
- Минимизация расходов предприятия, а, следовательно,
- Грамотное управление затратами;
- Разработка, усовершенствование, изменение учетной политики;
- Определение характера кредитной политики;
- Управление оборотными средствами, в т ч кредиторской и дебиторской задолженностями;
- Выбор дивидендной политики предприятия, и, в результате,
- Выживание предприятия в условиях конкуренции.

Финансовый менеджер – это менеджер, основной задачей которого является финансовая сторона деятельности предприятия, управление его ресурсами.

К его обязанностям относятся:

- определение финансовой структуры предприятия и его потребностей в денежных средствах;
- выявление альтернативных финансовых источников и их оценка;
- практическое получение финансовых ресурсов из выбранных источников;
- контроль за использованием полученных денежных средств.

Рассмотрены следующие аспекты:

- Понимание назначения финансовой информации;
- Рассмотрение основных финансовых документов – финансовых отчетных форм;
- Управление активами предприятия – его основными средствами (постоянными активами, в соответствии с международной терминологией), и оборотными средствами (или текущими активами – денежными средствами, дебиторской задолженностью, запасами...) и их учет;
- Понимание характера изменения затрат и знакомство с основными методами их учета;
- Планирование деятельности и подготовка бюджета;

- Финансовый анализ деятельности предприятия;
- Основы оценки инвестиционных проектов.

Предлагаемый порядок рассмотрения различных аспектов финансового менеджмента позволит вам более сознательно подойти к основам как финансового анализа деятельности предприятия, так и инвестиционных проектов.

Финансовый менеджмент представляет собой управление финансами, то есть деятельность, связанную с формированием и использованием денежных средств.

Управление своими финансами осуществляют государственные органы различного уровня, предприятия различных форм собственности, финансовые институты, общественные организации и физические лица. Термин «финансовый менеджмент», однако, в литературе трактуется вполне определенно и относится к управлению финансами акционерной компании или, иначе говоря, корпоративными финансами.

Финансовый менеджмент с практической точки зрения, как и менеджмент, вообще, является конкретным видом деятельности, которой занимаются финансовые менеджеры (финансовые директора, заместители руководителя предприятия по финансам). Некоторые (иногда все) функции финансовых менеджеров, особенно на небольших предприятиях, могут выполнять их руководители и главные бухгалтеры.

В процессе своей работы финансовые менеджеры должны решать следующие *задачи*:

- определять потребности в финансовых ресурсах для обеспечения деятельности своей компании;
- анализировать возможные источники финансовых ресурсов и выбирать наиболее целесообразные для решения конкретных задач;
- определять и формировать рациональную структуру финансовых ресурсов (своих и заемных);
- анализировать возможные направления использования финансовых ресурсов для достижения целей компании и выбирать наиболее целесообразные;
- управлять процессом формирования и использования финансовых ресурсов (планирование, принятие и реализация решений, анализ текущего состояния и оперативное регулирование).

Финансовый менеджмент является частью общего менеджмента компании, включающего также управление производством, маркетингом и персоналом, и его цели должны соответствовать общим целям компании.

Целями компании могут быть:

- максимизация акционерной собственности;
- максимизация краткосрочной прибыли;
- максимизация управленческого вознаграждения;
- обеспечение социальной ответственности.

Современная теория управления финансами предполагает, что основной целью компании должна быть максимизация материального благосостояния в долгосрочном плане своих акционеров, связанная с ростом рыночного курса акций и выплатой дивидендов.

Для эффективного осуществления своей деятельности с учетом выбранных целей финансовый менеджер *должен*:

- уметь читать и анализировать финансовую отчетность;
- знать сущность и содержание различных финансовых отношений, операций и инструментов;
- уметь проводить анализ влияния различных внутренних и внешних факторов на результаты финансовой деятельности компании;
- уметь проводить финансово-экономические расчеты;

– знать мировой и отечественный опыт управления финансами, известные методы и приемы в этой области в различных типовых ситуациях.

Указанные вопросы являются содержанием финансового менеджмента как научного направления. В зарубежной литературе по финансовому менеджменту рассматриваются непосредственно вопросы управления финансами корпораций. В отечественной же литературе по финансовому менеджменту достаточно большое внимание уделяется описанию сущности и содержанию различных финансовых отношений, операций и инструментов, то есть внешней финансовой среды, в которой действует компания.

Любой процесс управления включает анализ, принятие решений на его основе, реализацию и контроль за реализацией принятых решений. Как считает Заместитель генерального директора «Кредитный брокер INTERFINANCE» (ИПОТЕКА * КРЕДИТОВАНИЕ БИЗНЕСА) Шевчук Денис (www.deniscredit.ru), принятие финансовых решений во многом зависит от опыта и интуиции финансовых менеджеров, понимания ими возможных последствий различных вариантов решений и связанных с ними финансовых рисков и готовности принять на себя риск конкретного решения. Поэтому финансовый менеджмент, как и менеджмент, вообще, часто называют искусством. Что касается финансового анализа, то его содержание, принципы и методы, безусловно, являются научным направлением. С точки зрения теоретических основ финансового менеджмента практически все изучаемые вопросы относятся к теоретическим основам финансового анализа в широком смысле (анализа текущего состояния финансов компании, анализа при планировании и анализа накопленного опыта), вследствие чего содержание учебной и научной литературы по финансовому менеджменту и финансовому анализу практически совпадает.

*С уважением,
Шевчук Денис
www.deniscredit.ru*

Роль и назначение финансовой информации

ЦЕЛИ ДАННОГО РАЗДЕЛА

Ознакомившись с данным разделом, Вы сможете:

- *получить представление о назначении финансовой информации;*
- *оценить ее значение в процессе принятия решений;*
- *убедиться в том, что финансовое управление не тождественно бухучету.*

Введение

В нашей стране до сих пор бытует мнение о том, что роль бухгалтерии заключается в подготовке отчетов для налоговой инспекции и в своевременном предоставлении данных отчетов. В таких случаях мастерство бухгалтера определяется умением указать в отчетной форме №2 (Отчет о прибылях и убытках) как можно меньшую прибыль. Как ни странно, в остальном мире большинство предприятий не только показывает в своей отчетности прибыль, но и гордится ей. Прибыльное предприятие имеет большие возможности с точки зрения получения кредитов и займов, оно в большей степени привлекательно для акционеров, его менеджерам легче строить взаимоотношения с поставщиками. Таким образом, мы определили внешних потребителей информации: инвесторы, заимодавцы, покупатели, поставщики, другие заинтересованные в финансовой информации юридические и физические лица. Однако не менее важным является представление полезной информации ее внутренним потребителям, а именно менеджерам, руководителям предприятия и его подразделений.

Необходимость предоставления ясной финансовой информации лицам, заинтересованным в ее получении, является одним из важных положений принятого 3 марта 1998 года Постановления Правительства РФ № 283 «Об утверждении программы реформирования бухгалтерского учета в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности». Как известно, реформой предполагается приведение национальной системы учета в соответствие с требованиями рыночной экономики и международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Проведение реформирования означает не перенос в Россию каких-либо национальных стандартов с целью их непосредственного использования, а, скорее, адаптацию международных стандартов для использования в России, с учетом национальных особенностей и сложившейся практики. При этом важно отметить, что соответствие международным стандартам не ограничивается использованием измененных планов счетов или формата баланса. Важнейшей составляющей является осуществление деятельности с учетом принципов концепций ведения учета и составления финансовой отчетности, положенных в основу стандартов IAS. Однако, не смотря на проводимые с 1994 года изменения, следует признать, что главный принцип, на котором основывается бухучет в соответствии со стандартами IAS, а именно принцип начисления, или допущение временной определенности фактов хозяйственной деятельности, по нашей терминологии, до сих пор не вошел повсеместно ни в практику, ни в сознание специалистов.

В основу данного блока положен характерный для стандартов IAS демократичный подход к бухучету, основанный на понятии “true and fair”, которым подразумевается разумный и честный взгляд на учетную политику, или истинное и непредвзятое представление бухгалтерской информации, что соответствует и существующим положениям о бухучете – ПБУ (Приложение 2).

В первом учебном элементе мы предлагаем рассмотреть финансовую отчетность с точки зрения информации, предоставляемой руководству и используемой как для анализа деятельности предприятия, так и для определения тех направлений его деятельности, которые требуют более внимательного подхода к управлению ими.

При написании работы автору оказали неоценимую помощь: Шевчук Владимир Александрович (три высших образования, опыт руководящей работы в банках, коммерческих и государственных структурах), Шевчук Нина Михайловна (два высших образования, опыт руководящей работы в коммерческих и государственных структурах), Шевчук Александр Львович (имеет большие достижения в научной и практической деятельности). Сайт автора – www.denisshhevchuk.narod.ru

Денис Шевчук

Общий взгляд на финансовую отчетность

Менеджер – наемный управленец, начальник!

Если у вас нет ни одного подчиненного – вы не менеджер, а максимум специалист!

Денис Шевчук

По мнению специалистов, в России на протяжении долгого времени среди практикующих бухгалтеров существовала глубокая убежденность в том, что основной, если не единственной, целью составления бухгалтерской отчетности является ее представление в налоговую инспекцию, а основным требованием к ее составлению – отражение информации на основании использования первичных документов.

Таким образом, выявляется **первое противоречие**: формы финансовой отчетности **связаны с констатацией прошлого** и чаще всего их назначение этим и ограничивается. Однако прошлое можно также анализировать, оценивать, пытаться на основании этого составить представление о будущем, **спланировать будущее**. Назначением финансовых отчетных форм, помимо предоставления их в налоговую службу, является предоставление информации о финансовом положении предприятия или организации, финансовых результатах ее деятельности, изменениях в финансовом положении всем заинтересованным а данной информации лицам, юридическим и физическим: руководству, кредиторам, акционерам. Изучив данный модуль, научившись как читать, так и составлять несложные финансовые отчеты, логично задаться вопросом об их назначении и о том, содержится ли в финансовой отчетности что-либо ценное, полезное для менеджера и применимое в его деятельности. С этим связано **второе противоречие**: менеджер справедливо считает ведение документации функцией бухгалтера, аналогично тому, как подготовку писем на основании черновиков считает функцией секретаря. При этом он достаточно часто проверяет работу секретаря, относясь к деятельности бухгалтерии со священным ужасом. Вопрос не в том, что бухгалтеру доверять можно, в секретарше нельзя (ей доверять необходимо, в противном случае ее следует заменить). Суть в том, что менеджеру часто непонятен специфический **профессиональный язык бухгалтерии**, в действительности не представляющий собой ничего сложного. Если менеджер действительно испытывает некоторую робость перед бухгалтерией, то изучение данного модуля поможет ему преодолеть ее и общаться с бухгалтером «на равных». В том случае, когда менеджер должен был **полностью и осознанно информирован** о финансовой стороне деятельности предприятия, это необходимо. Принятие разумных решений невозможно без достоверной информации; случается, что менеджер отказывается от предложения, способного принести предприятию прибыль только на основании того, что он не имеет четкого представления о финансовой стороне деятельности. В данном случае бухгалтер не всегда может дать разумный совет, поскольку обработкой первичной документации определяется **форма представления данных**, которая не всегда приемлема для целей принятия решений. В этом заключается **третье противоречие** между деятельностью бухгалтера и деятельностью современного менеджера. В девяти случаях из десяти бухгалтер не согласится со сказанным выше, и будет прав. Суть в том, что функции менеджера и бухгалтера в деятельности предприятия различны. Бухгалтер ориентирован на составление отчетности; менеджер должен думать о том, каким образом извлечь из нее максимум информации и как использовать полученную информацию для решения управленческих задач.

Данные, приводимые в финансовой отчетности, достаточно информативны для того, чтобы заинтересованные стороны могли получить более глубокие представления о положении дел в предприятия или организации. Однако взгляд менеджера, как сказано выше,

отличается от взгляда бухгалтера. Траектория, по которой движется при работе с отчетными формами менеджер, скорее напоминает траекторию деятельности аудитора или финансового аналитика, чем бухгалтера.

Аналитик реконструирует хозяйственную деятельность, повторяя работу бухгалтера в обратном направлении.

Последовательность деятельности бухгалтера и аналитика



Аналогично аналитику, руководителю бывает необходимо проследить эффект того или иного события хозяйственной деятельности и ответить на важные для себя вопросы, например, в чем причина того или иного события, в частности снижения инвестиций, какой эффект окажет то или иное событие в будущем, например рефинансирование, какой размер задолженности, в частности непогашенной дебиторской задолженности, и как она структурирована по срокам, какое влияние было оказано тем или иным событием, например принятием нового налогового кодекса, на деятельность предприятия. И так далее, и так далее...

Информация, необходимая для принятия решения

Выше было сказано о различных формах представления информации. Необходимо добавить, что состав и объем информации, необходимой для принятия руководителем решения, также отличен от состава и объема информации, представляемой бухгалтерией для целей внешней отчетности (в инспекцию по налогам и сборам, например). Как ни странно, но менеджеру требуется существенно больше информации, чем фискальным органам. Предприняв попытку представить полный набор информации, необходимой для принятия решения, получим нечто вроде следующего.

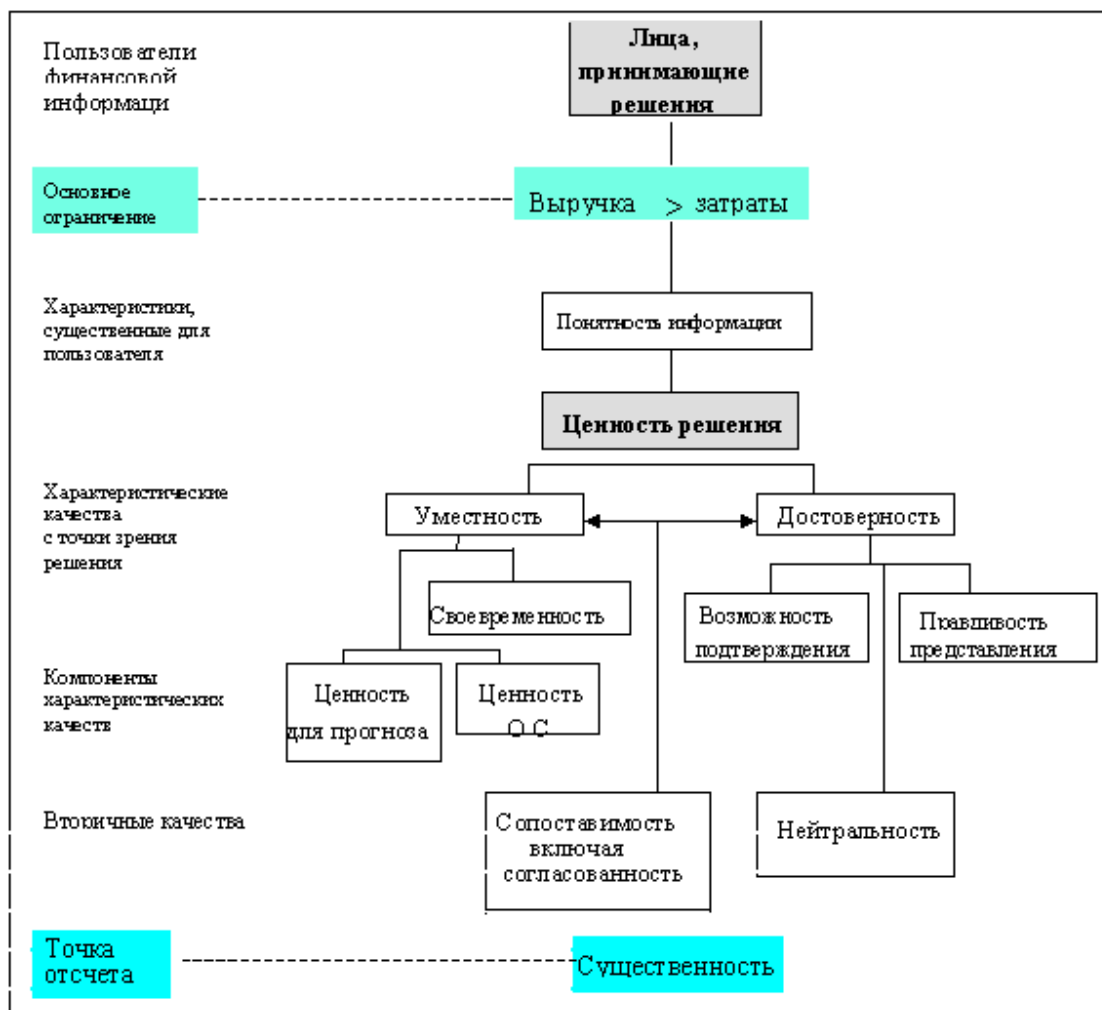
Выше было сказано о различных формах представления информации. Необходимо добавить, что состав и объем информации, необходимой для принятия руководителем решения, также отличен от состава и объема информации, представляемой бухгалтерией для целей внешней отчетности (в инспекцию по налогам и сборам, например). Как ни странно, но менеджеру требуется существенно больше информации, чем фискальным органам. Предприняв попытку представить полный набор информации, необходимой для принятия решения, получим нечто вроде следующего.

Полный набор информации

<u>Полный набор информации</u>					
Вся информация, используемая для решения					
Вся финансовая отчетность (ФО) предприятия					другая, не ФО
Внешняя финансовая отчетность общего назначения				Другая ФО	
Требуемая информация			Добровольно представляемая информация		
Стандартная финансовая отчетность	Требуемые примечания к ней	Дополнительная информация			
		сопровождающая отчетность (ФО)	по спец. запросу		
Финансовая отчетность					
← Область интересов различных внешних потребителей →					
← Представление полной финансовой отчетности →					

Возможно, что объем информации может показаться пугающе огромным. Не следует предпринимать попыток объять необъятное. Выбирая информацию для целей принятия решения, следует выбрать один, наиболее значимый для данных целей аспект информации. Это может быть краткосрочная ликвидность предприятия или потоки денежных средств, возможно, структура капитала предприятия или его долгосрочная платежеспособность. Руководителя может интересовать полученная на инвестиции прибыль, эффективность использования активов предприятия или рентабельность деятельности в целом. Выбор информации производится на предмет конкретной потребности. Характеристики информации можно представить в виде схемы.

Схема характеристик информации для целей принятия решения



Общепризнанно, что ни одно событие в деятельности предприятия, в бизнесе в целом не происходит изолированно, так как оно является причиной и следствием других событий, то есть звеном в их цепи. Следовательно, не возможно и не разумно воздействовать на одно изолированное событие, необходимо определить происходящие в связи с ним изменения и выявить исходные причины. Именно поэтому нельзя оценивать какое-либо событие ни позитивно, ни негативно до тех пор, пока оно не соотнесено с другими факторами (подробнее см. Шевчук Д.А. Как составить бизнес-план: первый шаг к своему бизнесу. – М.: АСТ: Астрель, 2008).

Тем не менее информация, необходимая для принятия конкретного решения, имеет определенные рамки. Как правило, руководителю предприятия не приходится непосредственно иметь дело с какими-либо ресурсами, хотя он и занимается их распределением. Распределение ресурсов и управление деятельностью предприятия осуществляются при посредстве информационной системы управления, которую руководитель либо кто-то по его распоряжению разрабатывает в соответствии со стратегическими целями предприятия. Разработка информационной системы позволяет получить, классифицировать, проанализировать и оценить информацию для планирования деятельности предприятия, ее организации, руководства ею и контроля за ней. Информационную систему предприятия также можно представить в виде схемы.

Информационная система в контексте деятельности предприятия



Таким образом, становится ясно, что системно представленная информация является в большей степени инструментом менеджера, руководителя, нежели бухгалтера.

К Вам это не относится. Речь идет о совершенно другом руководителе. Реальные проблемы, с которыми Вам приходится встречаться, сложнее, серьезнее и объемнее. Начав знакомиться с данным модулем, Вы убедитесь, что, во-первых, глаза страшатся, а руки делают, а во-вторых, что не так страшен черт, как его малюют. Окончив работу с модулем, Вы почувствуете или удовлетворение (все это мне знакомо и понятно!), или разочарование (все это мне знакомо и понятно...). Но в любом случае, построив собственную систему информации, включающую и финансовую информацию, Вы убедитесь, что усилия, один раз потраченные на создание системы, окупятся сторицей.

Принципы и концепции финансовой отчетности, принятые IAS

Главная задача финансовой отчетности состоит в удовлетворении потребностей пользователей финансовой информации, вне зависимости от того, являются ли они внутренними или внешними потребителями этой информации. Следовательно, финансовая отчетность должна включать в себя идентификацию, измерение, регистрацию и отображение в форме отчетов основных и оборотных средств предприятия и их характеристик. Исходя из этого, можно сказать, что основные усилия в области финансового учета должны быть направлены на поиски таких способов оценки стоимости и прибыли, которые бы наилучшим образом обеспечивали полезность и надежность информации.

Наиболее сложной проблемой финансового учета является существование достаточно большого числа способов, с помощью которых можно оценить стоимость и прибыль. С этой точки зрения существенным моментом является понятие разумного и честного, или истинного и непредвзятого (true and fair) подхода. Данное понятие, введенное в Великобритании в Законе о деятельности компаний 1947 года, в корне изменила существующую в финансовом учете ситуацию, поскольку понятие «истинности и непредвзятости» в данном контексте означает, что доктрина «единственно правильного» способа учета прекратила существование, и финансовая отчетность должна соответствовать наиболее адекватной для конкретной ситуации учетной политике. Тем не менее, в конечном счете главной целью финансовой отчетности остается представление достоверной информации.

С введением названного понятия было связано принятие соглашений, иногда называемых правилами или концепциями, а иногда – принципами или стандартами. Поскольку особо важную роль данные принципы приобретают по отношению к различным стоимостным оценкам, то учет их оказывает существенное влияние на баланс и на отчет о прибылях и убытках.

К фундаментальным принципам учета относятся:

Принцип осмотрительности, или осторожности в оценке (консерватизм). Суть принципа – в том, что при наличии альтернативы следует ориентироваться на сумму, которая наименее оптимистична. По существу это означает, что следует рассчитывать на отсутствие прибыли и учитывать возможные убытки.

Указанный принцип широко используется в практике. Считается, что лучше перестраховаться и занижить ожидаемый доход, чем дать завышенную оценку (в результате, например, могут быть выплачены дивиденды от прибыли, которая никогда не будет получена). Ошибку, связанную с занижением дохода, исправить значительно проще.

Традиционно этот принцип выступает как противовес естественному оптимизму.

Принцип непрерывно действующего предприятия.

Принципом предполагается, что организация будет работать, условно говоря, бесконечно долго.

Подразумевается, что организация будет продолжать свою деятельность и приносить прибыль в обозримом будущем, и что отсутствует намерение или необходимость ликвидации или существенного сокращения деятельности, и, следовательно, обязательства будут погашаться в установленном порядке. В противном случае – когда намечается закрытие предприятия – наиболее важной окажется информация, касающаяся цены реализации основных средств предприятия. Если предполагается, что предприятие будет работать и дальше, то вопрос о суммах, которые можно выручить от реализации активов, не представляет особого интереса, поскольку предприятие не собирается распродавать свои активы. Для заинтересованных сторон представляют интерес другие аспекты, в т.ч. прибыльность.

Принцип непрерывно действующего предприятия не применяется в следующих случаях:

- имеется намерение о ликвидации предприятия;
- имеет место банкротство предприятия
- имеется намерение о продаже предприятия.
- Принцип постоянства (последовательности или сопоставимости).

Принципом постоянства предполагается недопустимость (по крайней мере, на протяжении одного отчетного периода) одновременного использования нескольких приемов и методов для описания событий схожего характера.

Следование принципам постоянства означает, что в разные моменты времени отношение к сходным операциям следует оставлять неизменным. Существуют различные способы регистрации хозяйственных операций и различные способы оценки результатов. В соответствии с принципом постоянства предприятие, приняв определенную учетную политику, должно придерживаться ее и в дальнейшем.

Выбранная организацией учетная политика применяется последовательно – от одного отчетного года к другому, в рамках одной организации, а также группой взаимосвязанных организаций (допущение последовательности применения учетной политики). Следование этому принципу позволяет сравнивать как результаты одного и того же предприятия / организации за разные отчетные периоды, так и результаты различных предприятий / организаций одной сферы деятельности.

Изолированно представляемой финансовой информации трудно найти широкое применение, поскольку в ее интерпретации можно исходить из различных способов оценки и учета. Отчетность предприятия / организации за какой-либо отчетный период необходимо рассматриваться в сравнении, например, с отчетностью прошедших периодов. Следовательно, существует необходимость соблюдения принципа постоянства. Очевидно, что в случае введения изменений учетной политики потребители информации должны быть предупреждены о том, к чему такие изменения могут привести.

Принцип начисления, или соответствия (согласованности доходов и расходов; допущение временной определенности фактов хозяйственной деятельности).

По отечественной терминологии, это – принцип временной определенности фактов хозяйственной деятельности, который означает, что все доходы и расходы, полученные или понесенные в отчетном периоде, считаются доходами или расходами отчетного периода независимо от фактического времени поступления или выбытия денежных средств.

Необходимо провести различие между денежными средствами, полученным в течение периода и доходом, заработанным в течение периода. Денежные средства, полученные в данном периоде, могут не соответствовать доходу, заработанному в течение этого периода, поскольку полученные денежные средства могут относиться к деятельности более раннего или более позднего периода. Точно также расходы, понесенные на протяжении отчетного периода, могут отличаться от произведенных в данном периоде платежей, так как платежи могут касаться более раннего или более позднего периода. Доходы и расходы, не относящиеся к отчетному периоду, не признаются доходами и расходами отчетного периода, даже если денежные средства по ним поступили или перечислены в данном периоде. Иными словами, доходы и расходы начисляются, т. е. признаются, в том периоде, в котором были заработаны доходы и произведены расходы, а не в том, в котором фактически были получены денежные средства или произведены выплаты. Кроме того, доходы и соответствующие расходы должны согласованно отражаться в одном и том же отчетном периоде.

Изложенные выше четыре принципа весьма существенны для стандартных форм бухгалтерского учета и носят название фундаментальных принципов. Они абсолютно необходимы для обеспечения достоверности финансовой отчетности. Помимо этого, используются

концепции, которые являются допущения и соглашения, основанными на практическом опыте.

К ним относятся:

Концепция отчетного периода.

Деятельность организации учитывается за конкретный промежуток времени, называемый отчетным периодом. Соответственно, важным является обеспечение правильности отнесения доходов и расходов к различным отчетным периодам.

Концепция количественной (денежной) оценки.

Обязательность денежного представления фактов хозяйственной деятельности предполагает, во-первых, денежное измерение и регистрация факта хозяйственной деятельности, далее определение значения различных величин, и, наконец, расчет относительных показателей и различных индикаторов деятельности. Объектом измерений выступают хозяйственные операции.

Финансовый учет требует отражения всех хозяйственных операций в денежном представлении.

Допустим, что некоторому предприятию принадлежат десять автофургонов, офис в городе, мастерская в деревне и запасы ТМЦ, состоящие на 50% из сырья и на 50% из готовой продукции. Прежде, чем использовать эту информацию, ее нужно выразить в единой общепринятой форме, а именно в денежном представлении.

Допустимо использование иных форм оценки, которые носят вспомогательный характер.

На первый взгляд, эта концепция отражает наличие здравого смысла. Проблема, однако, заключается в том, что некоторая информация, например, касающаяся престижа предприятия или организации в глазах потребителей или эффективности управления, оказывающая существенное влияние на оценку рыночной стоимости предприятия, не может быть представлена через денежные средства. Престиж предприятия можно рассматривать как пример нематериальных активов. Подобные активы в связи с трудностями их денежного представления чаще всего в отчетность не включаются.

Концепция имущественной обособленности (автономности) предприятия

Ведение бухгалтерского учета в рамках каждой организации независимо от других организаций и личных средств собственника.

Бухгалтерский учет ведется от имени организации, а не от имени собственника.

Концепция объективности.

Концепция объективности означает, что бухгалтер должен, насколько это возможно, основываться на «фактах», которым можно облечь в стоимостное представление и которые доступны для независимой проверки. Достоинством такого подхода является то, что разные бухгалтеры, используя «объективные» документы (в той мере, в какой первичные документы могут являться объективными), получают один и тот же результат. Указанная концепция препятствует произвольному манипулированию значением дохода, необоснованным суждениям и излишнему оптимизму.

Естественно, могут возникнуть проблемы, обусловленные тем, что имеющаяся «объективная» информация может привести к нереалистичным оценкам. Например, можно усомниться в целесообразности использования для оценки стоимости некоторого объекта единственного имеющегося в распоряжении «объективного» документа, а именно накладной, которая была выписана 15 лет тому назад.

Данной концепции очень близка концепция нейтральности (беспристрастности) бухгалтерской информации, которая означает, что информация должна быть свободна от пред-

взятости учетной политики предприятия. Сутью этой концепции является надежность и непредвзятость информации, основанной на объективных данных.

Следует иметь в виду, что, как правило, тот или иной счет отражает хронологическую стоимость, определяемую фактами хозяйственной деятельности (например, фактически оплаченную арендную плату, и т.п.), при этом некоторым фактам хозяйственной деятельности присуща субъективная оценка, отражаемая на счетах. Например:

- определение полезного срока использования при линейном способе учета амортизации;
- размер резерва по безнадежным долгам.

Чтобы бухгалтерская система работала эффективно, оценка активов и обязательств должна опираться на объективные данные. Но, поскольку финансовому учету присуща некоторая доля субъективных оценок, то делается допущение о том, что они также абсолютно объективны и были сделаны беспристрастно, то есть исключается предвзятость метода оценки.

Концепция первоначальной стоимости.

Одно из преимуществ такого подхода, который согласуется с концепцией объективности, состоит в том, что активы предприятия учитываются по стоимости приобретения. Однако при дальнейшей переоценке стоимости активов допускается использование других методов, например, по текущей стоимости. В ходе дальнейшей эксплуатации активов их первоначальная стоимость снижается по мере начисления амортизации. Получающееся в результате применения такого подхода искажение реальной картины чаще всего проявляется в тех случаях, когда идентичные активы приобретаются с интервалом в несколько лет. Их реальная стоимость может быть одинаковой, а остаточная стоимость, фигурирующая в документах, различной.

Концепция двойной записи.

Данная концепция насчитывает более 500 лет, тем не менее он актуален и в настоящее время. Именно использование этой концепции позволило сформировать такую отчетную форму, как баланс предприятия. Именно благодаря ему можно четко обрисовать картину состояния предприятия или организации на донный момент времени.

Концепция индивидуальной оценки

Данная концепция означает, что при определении суммы по конкретной статье должна быть принята во внимание стоимость или произведена оценка каждой единицы активов или обязательства, группируемых по данной статье. Благодаря использованию данной концепции каждая статья отчетности представляет собой не искаженную среднюю величину стоимостей однородных активов или обязательств, а является суммой стоимостей конкретных однородных активов или обязательств, оцененных на индивидуальной основе.

Концепция имущественной обособленности

В соответствии с данной концепцией, активы и обязательства организации существуют обособленно от активов и обязательств собственников (владельцев или акционеров) организации или активов и обязательств других организаций.

Таким образом, предприятие рассматривается как юридическое лицо, независимая хозяйственная единица, отделенная от своих собственников. Это требование одинаково применимо как для предприятий с ограниченной ответственностью, так и для товарищества или предприятия, созданного единственным предпринимателем, когда собственник полностью несет ответственность за обязательства предприятия. Существенным является то, что счета предприятия и личные счета собственников разделены. Записи в Главной книге отражают только хозяйственные операции предприятия и не фиксируют уменьшения или увеличения личных средств владельца / владельцев.

Концепция существенности.

Основу данной концепции составляет экономическая нецелесообразность излишней точности по отношению ко всем статьям в рамках финансового учета. Проводя аналогию с отечественной практикой бухучета, ее можно сопоставить со списанием МБП в момент передачи в производство.

В соответствии с данной концепцией, использование МБП относится к операционным расходам предприятия, а не к использованию основных средств. Признание возможности не регистрировать те события, работа по учету которых не оправдывается полезностью результатов, но в то же время обязательность полного учета важнейших событий.

Так же, как и концепция постоянства, данная концепция основана на здравом смысле. В финансовые отчеты следует включать только то, что может оказать заметное влияние на оценку стоимости или на принятие решений.

Предприятия вправе самостоятельно определять, какая сумма является для него существенной, а какая нет. Практика показывает, что такие активы, как мебель и оборудование обычно относятся к основным средствам, к материальным активам, учет которых связан с тем или иным способом расчета амортизации. В то же время, крупный международный концерн может поступить по иному и классифицировать приобретенную мебель как расходы текущего периода. Суть в том, насколько существенное влияние это для определения чистой прибыли предприятия.

Система финансового учета, основанная на концепциях и соглашениях, которые были рассмотрены выше, обладает рядом преимуществ. В то же время следует обратить внимание на некоторые существенные недостатки принимаемых допущений и основанных на них способах учета. Очевидно, что существующая система может оказаться не адекватной реальному положению дел. Обусловлено это может быть, например, таким типичным на протяжении последних двадцати лет для всех развитых стран явлением, как инфляция.

Тем не менее, IASC (Международный комитет по стандартам финансовой отчетности) рекомендует руководствоваться названными принципами при выработке приемов и методов бухгалтерского, регистрации, обработки, анализа и представления финансовых данных.

Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ (ПБУ)

По состоянию на 31.03.2001г. Министерство Финансов утвердило 14 положений, подготовленных с учетом международных стандартов IAS:

1. ПБУ 1 / 98 «Учетная политика организации»

Утверждено Приказом Минфина РФ №60н от 09 декабря 1998г.

Положение установило основы формирования (выбора и обоснования) и раскрытия (придания гласности) учетной политики организаций, являющихся юридическими лицами по законодательству Российской Федерации (кроме кредитных организаций).

В соответствии с Положением под учетной политикой организации понимается выбранная им совокупность способов ведения бухгалтерского учета – первичного наблюдения, стоимостного измерения, текущей группировки и итогового обобщения фактов хозяйственной (уставной и иной) деятельности. При формировании учетной политики используются допущения имущественной обособленности организации и непрерывности ее деятельности, допущения последовательности учетной политики и временной определенности фактов хозяйственной деятельности. Учетная политика организации подлежит оформлению приказом или распоряжением руководителя организации. Изменения в учетной политике могут иметь место в случае: реорганизации; смены собственников; изменений законодательства РФ или в системе нормативного регулирования бухгалтерского учета; разработки новых способов бухгалтерского учета.

2. ПБУ 2 / 94 «Учет договоров(контрактов) на капитальное строительство»

Утверждено Приказом Минфина РФ №167 от 20 декабря 1994г.

Положение установило правила отражения в бухгалтерском учете и отчетности операций застройщиков и подрядчиков, связанных с выполнением договоров подряда(контрактов) на капитальное строительство. В Положении определены понятия договора на строительство, инвестора, застройщика, подрядчика и другие, определен порядок учета расчетов и затрат, дохода и финансовых результатов по договорам на строительство.

3. ПБУ 3 / 2000 «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте»

Утверждено Приказом Минфина РФ №2н от 10 января 2000г.

Положение регулирует особенности бухгалтерского учета активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте, заключающиеся в пересчете стоимости этих активов и обязательств в российские рубли. В Положении дано определение дат совершения отдельных операций в иностранной валюте и курсовой разницы, раскрыты процедуры пересчета выраженной в иностранной валюте стоимости активов и обязательств в рубли и учета курсовой разницы, описан порядок формирования учетной и отчетной информации об операциях в иностранной валюте.

4. ПБУ 4 / 99 «Бухгалтерская отчетность организаций»

Утверждено Приказом Минфина РФ №43н от 06 июля 1999г.

Положение устанавливает состав, содержание и методические основы формирования бухгалтерской отчетности организаций, являющихся юридическими лицами по законодательству Российской Федерации, кроме кредитных и бюджетных организаций. В Положении дано определение бухгалтерской отчетности, отчетного периода, отчетной даты и пользователей бухгалтерской отчетности. Положение определило состав бухгалтерской отчетности и общие требования к ней, содержание бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках и пояснений к ним, правила оценки статей бухгалтерской отчетности, раскрыты требования к аудиту и публичности бухгалтерской отчетности.

5. ПБУ 5 / 01 «Учет материально-производственных запасов»

Утверждено Приказом МФ РФ №44н от 9 июня 2001 г.

Положение устанавливает методологические основы формирования в бухгалтерском учете информации о материально-производственных запасах (МПЗ), находящихся в организации на праве собственности, хозяйственного ведения, оперативного управления (за исключением Центрального банка и кредитных организаций).

В соответствии с ПБУ 5 / 01 МПЗ принимаются к бухгалтерскому учету по фактической себестоимости, в которую включаются фактические затраты на их приобретение, в том числе и затраты по содержанию заготовительно-складского аппарата. Наряду с методами FIFO, LIFO и средней себестоимости Положением предусмотрено применение метода оценки списываемых МПЗ по себестоимости каждой единицы. При этом организации в приказе об учетной политике могут устанавливать разные методы списания по каждому отдельному виду(группе) материально-производственных запасов.

6. ПБУ 6 / 01 «Учет основных средств»

Утверждено Приказом Минфина РФ №26н от 30 марта 2001г.

Положение устанавливает правила формирования в бухгалтерском учете информации об основных средствах организации (за исключением кредитных организаций и бюджетных учреждений). Положение применяется также в отношении доходных вложений в материальные ценности. Положение не применяется в отношении: машин, оборудования и иных аналогичных предметов, числящихся как готовые изделия на складах организаций – изготовителей, как товары – на складах организаций, осуществляющих торговую деятельность; предметов, сданных в монтаж или подлежащих монтажу, находящихся в пути; капитальных и финансовых вложений.

7. ПБУ 7 / 98 «События после отчетной даты»

Утверждено Приказом Минфина РФ №56н от 25.11.98г.

Положение устанавливает порядок отражения в бухгалтерской отчетности коммерческих организаций (кроме кредитных организаций), являющихся юридическими лицами по законодательству РФ, событий после отчетной даты.

Событием после отчетной даты признается факт хозяйственной деятельности, который оказал или может оказать влияние на финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности организации и который имел место в период между отчетной датой и датой подписания бухгалтерской отчетности за каждый год. К таким событиям можно отнести объявление дебитора организации банкротом; устойчивое и существенное снижение стоимости активов; решение о реорганизации или реконструкции предприятий организации; авария или стихийное бедствие; приведшие к уничтожению значительной части активов организации и т.п.

8. ПБУ 8 / 98 «Условные факты хозяйственной деятельности»

Утверждено Приказом Минфина РФ №57н от 25 ноября 1998г.

Положение устанавливает порядок отражения в бухгалтерской отчетности коммерческих организаций (кроме кредитных организаций), являющихся юридическими лицами по законодательству РФ, условных фактов хозяйственной деятельности. Условным фактом признается имеющий место по состоянию на отчетную дату факт хозяйственной деятельности, в отношении последствий которого и вероятности их возникновения в будущем существует неопределенность, т.е. возникновение последствий зависит от того, произойдет или не произойдет в будущем одно или несколько неопределенных событий. При этом последствия условного факта оказывают существенное влияние на оценку пользователя бухгалтерской отчетности финансового положения, движения денежных средств или результатов деятельности организации по состоянию на отчетную дату.

К условным фактам хозяйственной деятельности относятся: незавершенные на отчетную дату судебные разбирательства; неразрешенные разногласия с налоговыми органами по поводу уплаты платежей в бюджет; выданные гарантии и другие виды обеспечения обязательств в пользу третьих лиц; гарантийные обязательства по проданной продукции и другие аналогичные факты.

9. ПБУ 9 / 99 «Доходы организации»

Утверждено Приказом Минфина РФ №32н от 06 мая 1999 г.

Положение устанавливает правила формирования в бухгалтерском учете информации о доходах коммерческих организаций (кроме кредитных и страховых организаций), являющихся юридическими лицами по законодательству РФ.

10. ПБУ 10 / 99 «Расходы организации»

Утверждено Приказом Минфина РФ №33н от 06 мая 1999 г.

Положение устанавливает правила формирования в бухгалтерском учете информации о расходах коммерческих организаций (кроме кредитных и страховых организаций), являющихся юридическими лицами по законодательству РФ.

11. ПБУ 11 / 2000 «Информация об аффилированных лицах»

Утверждено Приказом Минфина РФ №5н от 13 января 2000 г.

Положение устанавливает порядок раскрытия информации об аффилированных лицах в бухгалтерской отчетности акционерных обществ. Под аффилированными лицами понимаются юридические и физические лица, способные оказывать влияние на деятельность юридических и (или) физических лиц.

Аффилированными лицами юридического лица являются:

- член его Совета директоров (наблюдательного совета) или иного коллегиального органа управления, член его коллегиального исполнительного органа, а также лицо, осуществляющее полномочия его единоличного исполнительного органа;
- лица, принадлежащие к той группе лиц, к которой принадлежит данное юридическое лицо;
- лица, которые имеют право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, приходящихся на акции (вклады, доли), составляющие уставный (складочный) капитал данного юридического лица;
- юридическое лицо, в котором данное юридическое лицо имеет право распоряжаться более чем 20 процентами общего количества голосов, приходящихся на акции (вклады, доли), составляющие уставный (складочный) капитал данного юридического лица;

К информации об аффилированных лицах в бухгалтерской отчетности относятся данные об операциях по передаче каких-либо активов или обязательств между организацией и аффилированным лицом.

Операциями с аффилированным лицом могут быть:

- приобретение и продажа товаров, работ, услуг;
- приобретение и продажа основных средств и других активов;
- аренда имущества и предоставление имущества в аренду;
- передача результатов научно – исследовательских и опытно – конструкторских работ;
- финансовые операции, включая предоставление займов и участие в уставных (складочных) капиталах других организаций;
- предоставление и получение гарантий и залогов;
- другие операции.

Информация об аффилированных лицах, предусмотренная ПБУ 11 / 2000, включается в пояснительную записку, входящую в состав бухгалтерской отчетности, в виде отдельного раздела.

12. ПБУ 12 / 2000 «Информация по сегментам»

Утверждено Приказом Минфина РФ №11н от 27 января 2000г.

Положение устанавливает правила формирования и представления информации по сегментам в бухгалтерской отчетности коммерческих организаций. Применение настоящего Положения должно обеспечивать заинтересованных пользователей информацией, позволяющей лучше оценивать деятельность организации, перспективы развития, подверженность рискам и получению прибыли.

Информация по сегменту – информация, раскрывающая часть деятельности организации в определенных хозяйственных условиях посредством представления установленного перечня показателей бухгалтерской отчетности организации. Положение определяет информацию по операционному и географическому сегменту. Перечень сегментов, информация по которым раскрывается в бухгалтерской отчетности, устанавливается организацией самостоятельно исходя из ее организационной и управленческой структуры. Информация по учетному сегменту должна подготавливаться в соответствии с учетной политикой организации.

13. ПБУ 13 / 2000 «Учет государственной помощи».

Утверждено Приказом Минфина РФ №92н от 16 октября 2000г.

Положение устанавливает правила формирования в бухгалтерском учете информации о получении и использовании государственной помощи, предоставляемой коммерческим организациям (кроме кредитных организаций), являющимся юридическими лицами по законодательству РФ, и признаваемой как увеличение экономической выгоды конкретной организации в результате поступления активов (денежных средств, иного имущества).

Исходя из данного Положения, в бухгалтерском учете формируется информация о государственной помощи, предоставленной в форме субвенций, субсидий, бюджетных кредитов (за исключением налоговых кредитов, отсрочек и рассрочек по уплате налогов и платежей и других обязательств), включая предоставление в виде ресурсов, отличных от денежных средств (земельные участки, природные ресурсы и другое имущество), и в прочих формах. Информация о государственной помощи формируется независимо от вида предоставленных ресурсов (в виде денежных средств или (и) в виде ресурсов, отличных от денежных средств).

14. ПБУ 14 / 2000 «Учет нематериальных активов»

Утверждено Приказом Минфина РФ №91н от 16 октября 2000г.

Положение устанавливает правила формирования в бухгалтерском учете информации о нематериальных активах коммерческих организаций (кроме кредитных), находящихся у них на праве собственности, хозяйственного ведения, оперативного управления.

К нематериальным активам относятся право патентообладателя на изобретение, промышленный образец, модель; исключительное авторское право на программные продукты, базы данных; имущественное право автора или иного правообладателя на топологии интегральных микросхем; исключительное право владельца на товарный знак; исключительное право на селекционные достижения.

15. ПБУ 15 / 01 «Учет займов и кредитов и затрат по их обслуживанию»
утверждено Приказом Минфина РФ №60н от 2 августа 2001 г.

Положение устанавливает правила формирования информации о затратах, связанных с выполнением обязательств по полученным займам и кредитам (в т.ч. товарному и коммерческому кредиту).

В соответствии с Положением, затраты по полученным кредитам и займам относятся к тому периоду, в котором они произведены, за исключением той из части, которая подлежит включению в стоимость инвестиционного актива, с отнесением указанных затрат на операционные расходы организации–заемщика. Затраты по займам и кредитам, связанным с приобретением и / или строительством инвестиционного актива, должны включаться в стоимость данного актива и погашаться посредством начисления амортизации.

16. ПБУ 16 / 02 «Информация о прекращаемой деятельности»

Утверждено Приказом Минфина РФ № 66н от 2 июля 2002 г.

Положение устанавливает порядок раскрытия информации по прекращаемой деятельности в бухгалтерской отчетности коммерческих предприятий (кроме кредитных организаций), являющихся юридическими лицами по законодательству РФ.

Для целей настоящего положения деятельность является прекращаемой при условии принятия уполномоченным органом решения о прекращении деятельности организации.

17. ПБУ 17 / 02 «Учет расходов на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы»

Утверждено Приказом Минфина РФ № 115н от 19 ноября 2002 г.

Положение устанавливает правила формирования информации о расходах, связанных с выполнением научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ.

18. ПБУ 18 / 02 «Учет расчетов по налогу на прибыль»

Утверждено Приказом Минфина РФ № 114н от 19 ноября 2002 г.

Помимо раскрытия порядка раскрытия в отчетности информации о расчетах по налогу на прибыль, Положение определяет взаимосвязь показателя, отражающего прибыль (убыток) и налоговой базы по налогу на прибыль за отчетный период.

19. ПБУ 19 / 02 «Учет финансовых вложений»

Утверждено Приказом Минфина РФ №126н от 19 ноября 2002 г.

положением устанавливаются правила формирования информации о финансовых вложениях организации, за исключением кредитных и бюджетных организаций.

К финансовым вложениям организации относятся государственные и муниципальные ценные бумаги, ценные бумаги других организаций, в т.ч. долговые ценные бумаги (облигации, векселя); вклады в уставные капиталы других организаций, в т.ч. дочерних, предоставленные другим организациям займы, дебиторская задолженность, приобретенная на основании уступки права требования, и пр.

Основные отчетные формы

Отчет о движении денежных средств является одним из существующих способов оценки производственного цикла. Данный подход целиком и полностью связан с денежными средствами, которые всем хорошо знакомы, видимы и осязаемы. Если, приступая к какой-либо деятельности, мы начинаем с того, что вкладываем какой-то начальный капитал, далее преобразуем его в ресурсы, позволяющие осуществлять производственный цикл, а затем оцениваем выходную продукцию производственного цикла в денежных средствах, то можно определить, с большим или меньшим количеством денежных средств завершается данный процесс. Применима ли эта теория на практике?

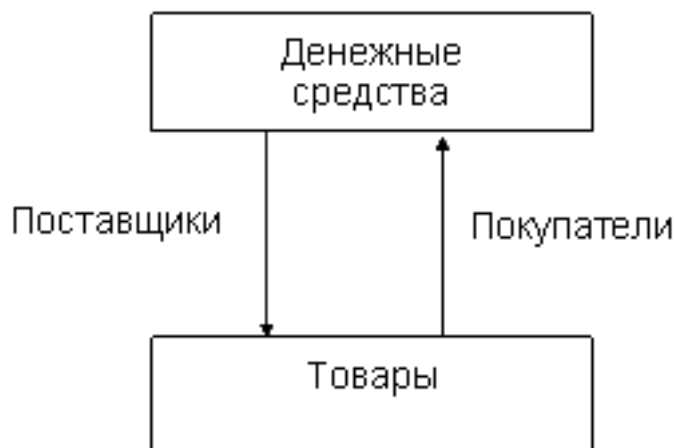
Все дальнейшие ситуации мы будем рассматривать на примере этого магазина с красивым названием «...», сокращенно «&».

1.1 Потоки денежных средств

Коммерческой целью создания любого предприятия является получение в результате деятельности большего количества денежных средств, чем было вложено. Как правило, начальные поступления денежных средств на предприятие могут быть осуществлены из двух основных источников, а именно от владельцев (или от акционеров, если предприятие представляет собой акционерное общество) и из банка (подробнее см. Шевчук Д.А. Банковские операции. – М.: ГроссМедиа: РОСБУХ, 2007). Полученные денежные средства расходуются на приобретение ресурсов как длительного использования, так и повседневного, текущего потребления. Часть полученных в результате деятельности денежных средств предприятия может быть использована для расширения предприятия, другая часть для погашения банковского займа (или выплаты дивидендов в акционерном обществе). По сути, движение денежных средств можно рассматривать как денежный поток в предприятие и из него (подробнее см. Шевчук Д.А. Корпоративные финансы. – М.: ГроссМедиа: РОСБУХ, 2008).

Магазин "... " позволит нам рассмотреть типичную ситуацию, в которой товар покупается у поставщиков за наличные денежные средства, а затем, несколько позже, продается потребителям также за наличные денежные средства. Эта операция представлена на рисунке.

Движение денежных средств



В магазине также существует практика покупки и продажи товара в кредит, т.е. получения товара сейчас, а оплаты его несколько позднее. Если не весь товар продается сразу, могут существовать одновременно неоплаченные счета поставщиков, определенное количество непроданного товара и наличные денежные средства. Покупки в кредит не приводят к выбытию денежных средств, однако при этом появляется задолженность поставщикам; последующая оплата представленных к оплате счетов порождает выбытие денежных средств. Поскольку после продажи товаров их не оплачивают немедленно, возникают задолженности предприятия.

ТЕХ, КТО ДОЛЖЕН ДЕНЬГИ ПРЕДПРИЯТИЮ, ОБЫЧНО
НАЗЫВАЮТ **ДЕБИТОРАМИ**,
ТЕХ, КОМУ ДОЛЖНО ПРЕДПРИЯТИЕ, НАЗЫВАЮТ
КРЕДИТОРАМИ

Существуют и другие выбытия денежных средств: ежемесячные выплаты, подобно заработной плате, оплате за аренду, за электроэнергию; ежеквартальные, например уплата налогов, или еще более редкие, такие, как выплата дивидендов держателям акций (в акционерном обществе).

Основные поступления денежных средств, что очевидно, происходят благодаря реализации предприятием товаров и / или услуг. Имеются и другие источники денежных средств и затрат. Например, изредка может возникнуть приток денежных средств благодаря долгосрочным займам или выпуску акций, а отток денежных средств может появиться в случае приобретения ресурсов, таких, как здания или оборудование, а также при возврате денег за долгосрочные займы. На рис. 2.2 представлена более полная картина движения денежных средств. Вследствие нерегулярности потоков денежных средств возможна ситуация, в которой у предприятия может оказаться слишком мало денежных средств или, наоборот, денежные средства превышают потребность в них. Предприятие может оказаться без наличных денежных средств после выплаты ежемесячной зарплаты. В таких случаях полезно иметь возможность получения овердрафта (превышения счета) в банке.

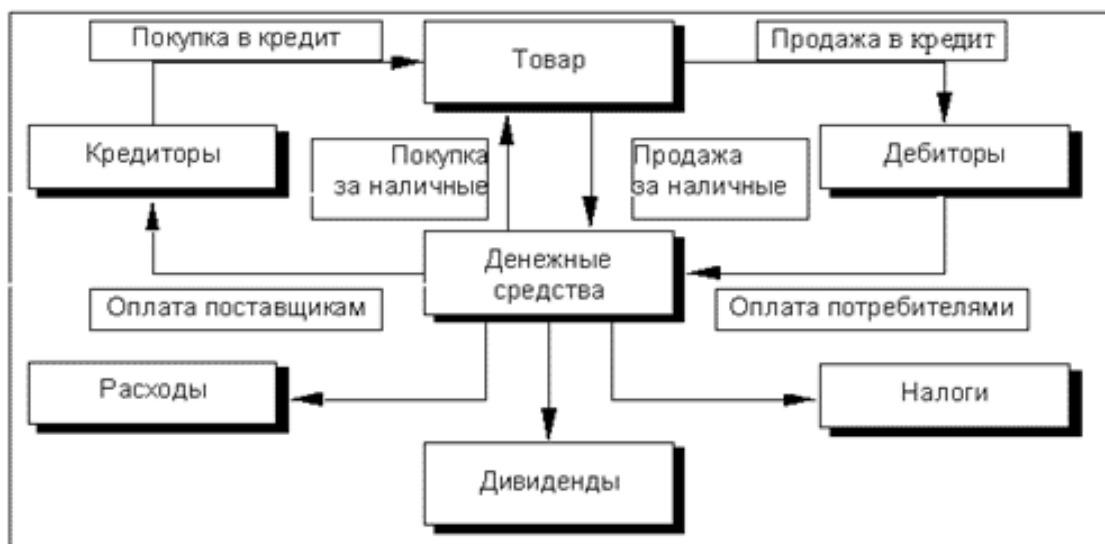
Из сказанного выше можно сделать следующие выводы:

- обладание достаточным запасом денежных средств для текущих выплат и покупки необходимых ресурсов жизненно важно для предприятия;
- обладание излишним запасом денежных средств нежелательно, так как он не может быть использован оптимальным образом.

Таким образом, **основными задачами управления движением денежных средств являются:**

- изучение источников поступления денежных средств в предприятие;
- изучение потребностей предприятия в денежных средствах;
- организация оптимального использования предприятием денежных средств.

Движение денежных средств – более полная картина



1.2 Отчет о движении денежных средств

Финансовый документ, фиксирующий поступление и расходование денежных средств (ДС) называется отчетом о движении денежных средств (или кассовым планом) (cash flow statement). Предпринимателю важно иметь такой документ для анализа событий, происходящих в предприятии в прошлом и для прогноза ситуации с ДС в будущем.

Можно рассмотреть простейший пример отчета о движении денежных средств следующий:

Отчет о движении денежных средств за отчетный период:

Остаток ДС на начало отчетного периода 50

Поступления денежных средств – всего 450

в том числе

.....100

.....150

.....200

Направлено денежных средств – всего 300

в том числе

.....150

.....100

..... 50

Изменение в состоянии денежных средств 150

(чистый приток денежных средств)

Остаток Д.С. на конец отчетного периода 200

Обратимся к примеру и рассмотрим некоторые финансовые документы, подготавливаемые Татьяной для магазина "... " – &. Начнем с составления отчета о движении денежных средств.

Приток и отток денежных средств – пример 1

Магазин & начнет свою деятельность с 1 января 2XXI. г. с капиталом в виде денежных средств в сумме 25 000 руб. Татьяна и другие совладельцы магазина намереваются заняться розничной продажей косметики и товаров широкого потребления. Собираясь приступить к новой деятельности, они предполагают следующее:

- *Товары будут приобретаться партиями, объем партии – 10 комплектов по 1000 единиц в каждой при стоимости одного комплекта 1000 руб. Поставки будут производиться в январе (а также апреле, июле и октябре) с оплатой месяцем спустя.*

- *Цена 1 единицы товара составляет 5 руб. Следовательно, при реализации стоимость 1000 единиц составит 5000 руб. При этом предполагается, что 85% товаров будет продаваться за наличные денежные средства, а остальные 15% – в кредит; из них 10% будет оплачено в начале следующего месяца после осуществления продажи, а остальные 5% – спустя еще месяц.*

- *Предполагается осуществлять реализацию в следующем объеме: январь – 1000 единиц, февраль – 2000 единиц, март – 3000 единиц.*

- *Заработная плата, выплачиваемая в конце каждого месяца, составит 5000 руб. в месяц.*

- *Различные операционные затраты составят до 500 руб. в месяц, оплата за них будет производиться в следующем месяце.*

• *Постоянные активы стоимостью 10 000 руб. будут приобретены 1 января и оплачены в момент приобретения наличными денежными средствами.*

Татьяна предприняла попытку составить прогноз движения денежных средств на первые три месяца года. Такого рода документ позволяет увидеть, из каких источников и когда поступят денежные средства, а также когда и в каком количестве они будут израсходованы.

Прогноз движения денежных средств приведен в таблице:

Прогноз движения денежных средств на январь, февраль, март 2XX1... г.

	Операции	январь	февраль	март
		руб.	руб.	руб.
	<i>Поступления ДС от реализации</i>			
1.	Реализация за наличный расчет	4250	8500	12 750
2.	(а) от январских дебиторов	-	500	250
	(б) от февральских дебиторов	-	-	1000
	(с) от мартовских дебиторов	-	-	-
3.	Итого поступления	4250	9000	14 000
	<i>Выплаты денежных средств</i>			
4.	Оплата поставщикам товаров	-	10 000	-
5.	Зарплата работников	5000	5000	5000
6.	Различные затраты	-	500	500
7.	Приобретение оборудования	10 000	-	-
8.	Итого выбытия (выплаты)	15 000	15 500	5500
9.	Чистый поток ДС	-10 750	-6500	8500
10.	Денежные средства на начало месяца	25 000	14 250	7750
11.	Денежные средства на конец месяца	14 250	7750	16 250

Пояснения к прогнозу движения денежных средств магазина «...»

Чтение книг – престижно, современно, выгодно.

Знания – тоже капитал, который всегда с тобой.

Шевчук Денис

Поступления от реализации за наличный расчет показаны в строке 1 прогноза движения денежных средств. Объем реализации на январь должен составлять 1000 единиц при цене 5 руб. за каждую, т. е. 5 000 руб. Наличные денежные средства составляют только 85% от выручки, остальные 15% единиц товара проданы в кредит. В результате денежные средства составляют только 4250 руб. Оплата за товары, реализованные в кредит на сумму 750 руб., в январе не была получена. Половина дебиторской задолженности должна быть уплачена в следующем месяце – феврале, а остаток – в марте. Поэтому в строке 2(а) нет записи за январь, однако запись в сумме 500 руб. (реализация в кредит за январь, или в 500 руб.) имеется в февральском столбце, а запись суммы 250 руб. (5% январской реализации) – в столбце «март».

Объем реализации за февраль составляет 2000 единиц по цене 5 руб., при реализации 85% за денежные средства, а 15% – в кредит. Дебиторы ничего не выплатили в феврале,

когда осуществлялась реализация; 2 / 3 задолженности было ими выплачено в марте и 1 / 3 – в апреле. Таким образом, в строке 1 за февраль появилась запись – 8500 руб. за денежные средства (1 комплект по 1 руб.). В строке 2(b) запись для февральской реализации в кредит отсутствует, но она появляется в размере 1000 руб. в марте (10% февральской суммы в 10 000 руб.). Если бы был приведен столбец за апрель, то увидели бы в нем запись последующих 500 руб., представляющих оставшуюся часть февральской реализации в кредит.

Объём продаж в марте составляет 3000 единиц по 5 руб. за каждый, поэтому далее можно видеть, что в строку 1 в столбце «март» внесены наличные денежные средства от реализации 12 750 руб. (85% от 3000 изделий * 5 руб.). В строке 2(с) в столбце «март» запись о реализации в кредит отсутствует, но в столбцах за апрель и май появятся суммы в 1500 руб. и 750 руб. соответственно (поскольку представлен отчет о движении денежных средств только за первые три месяца, необходимость в записи этих поступлений отсутствует). Следует, однако, отметить, что в бюджете движения денежных средств начиная с апреля и далее необходимо учитывать поступления денежных средств от реализации в кредит за предыдущие месяцы. Итоговые суммарные поступления денежных средств приведены в строке 3.

Выбытия денежных средств представлены в строках 4 – 7.

Строка 4 показывает выплаты поставщикам товара: было приобретено 10 000 единиц по цене 1 руб., оплачены приобретения были в феврале. Таким образом, оплата 10 000 руб. появляется в февральском, а не в январском столбце.

Строка 5 – заработная плата: она постоянна и составляет 5000 руб. в месяц и выплачивается в конце его, следовательно, поэтому в каждом из столбцов за январь, февраль и март появляется запись – 5000 руб.

Строка 6 – операционные затраты, которые достигают 500 руб. в месяц, но выплачиваются лишь в следующем месяце. Таким образом, в столбце «январь» запись отсутствует. В то же время появляются записи по 500 руб. в феврале (за январь) и в марте (за февраль).

Строка 7 – приобретение оборудования стоимостью 10 000 руб. с оплатой в январе. Сумма в 10 000 руб. показана в столбце, соответствующем январю.

Выбытия суммируются в строке 8. После вычитания из значения строки 3 (суммарные поступления денежных средств) значения строки 8 будет получен ежемесячный баланс притока и оттока денежных средств, или чистый поток денежных средств (строка 9).

Чистый приток и отток денежных средств суммируется с величиной денежных средств в начале месяца (строка 10). В результате получается величина денежных средств в конце месяца (строка 11).

Отчет о движении денежных средств магазина & (см. табл.) может быть видоизменен для удовлетворения информационных потребностей команды предпринимателей. Поступления и платежи можно распределить по следующим разделам:

- Чистый приток денежных средств в результате операционной деятельности
- Выплаченные / полученные проценты
- Выплаченные дивиденды
- Уплата налогов
- Продажа и покупка постоянных активов
- Приток / отток денежных средств, связанный с капиталом и займами.

Важно обратить внимание на то, как группируются различные денежные средства. Рассматривая в качестве примера & или любое другое предприятие, прежде всего нужно понять, что движением денежных средств необходимо управлять. Далее будет кратко рассмотрена роль управления запасами, дебиторами и кредиторами с точки зрения наличных денежных средств.

- Чистый приток денежных средств в результате операционной деятельности
- Выплаченные / полученные проценты

- Выплаченные дивиденды
- Уплата налогов
- Продажа и покупка постоянных активов
- Приток / отток денежных средств, связанный с капиталом и займами.

Важно обратить внимание на то, как группируются различные денежные средства. Рассматривая в качестве примера & или любое другое предприятие, прежде всего нужно понять, что движением денежных средств необходимо управлять. Далее будет кратко рассмотрена роль управления запасами, дебиторами и кредиторами с точки зрения наличных денежных средств.

1.3 Управление движением денежных средств

Контроль событий хозяйственной деятельности невозможен без корректного управления движением денежных средств. На рис. представлено распределение во времени движения денежных средств на некотором предприятии. Это движение носит циклический характер и называется **циклом оборотного капитала (ОК)**.

Цикл обращения денежных средств, или цикл оборотного капитала

На рис. можно видеть ранее не употребляемые термины, а именно: период (Т) оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, продолжительность хранения запасов, оборотный капитал, или ОК. Последнее понятие будет рассмотрено совместно с балансом.

С чем связан интерес к циклу оборотного капитала? Деятельность предприятий часто строится на использовании кредита. Это означает, что как приобретения, так и реализация могут осуществляться в кредит, то есть у предприятия имеются как дебиторы (те, кто должен ему), так и кредиторы (те, кому должно предприятие). Помимо этого, товарно-материальные ценности (приобретенное сырье, незавершенная продукция, готовые товары) какое-то время хранятся на складе. В этом случае следует уделить внимание операционному циклу. Деятельность предприятий часто строится на использовании кредита, но если товары и закупаются, и продаются в кредит, то от момента получения товаров до момента оплаты счетов проходит какое-то время.

Операционный цикл, или цикл ОК



Под сокращением ОК, как уже говорилось, понимается оборотный капитал. Данное понятие подробно будет рассмотрено ниже, тем не менее следует пояснить, что оборотный капитал включает в себя денежные средства, дебиторскую задолженность, запасы и кредиторскую задолженность (последнюю – как контр-счет, т.е. со знаком минус). Непредусмотренные выплаты денежных средств, задержки платежей со стороны дебиторов и иные аспекты могут стать причиной возникновения проблем с наличием денежных средств на предприятии. Из этого непосредственно вытекает важность корректного управления оборотным капиталом. Необходимо постоянно контролировать, анализировать и регулировать различные ситуации, связанные с притоком и оттоком денежных средств, в чем и состоит **управление циклом оборотного капитала**. Корректное управление запасами, взаимоотношениями с дебиторами и кредиторами позволят ускорить движение денежных средств.

Источники и направления использования денежных средств могут быть разделены на две основные категории: те, которые связаны с долгосрочными событиями, и те, что связаны с ежедневной деятельностью. Большинство предприятий готовит отчеты о движении денежных средств и занимается перспективным планированием. Реальность конечно же редко соответствует планам. Например, в случае предстоящих непредусмотренных платежей или задержки в поступлении платежей от дебиторов, могут возникнуть проблемы, связанные с недостатком денежных средств. С этой точки зрения уметь управлять ежедневным движением денежных средств особенно важно. Данный вопрос будет подробнее рассмотрен ниже.

Денежные средства и прибыль – информация к размышлению

В следующем учебном элементе рассматривается концепция прибыли как мера оценки деятельности. Ниже подробно будет рассмотрена прибыль как разница между полученной выручкой и произведенными затратами, тем не менее обратимся к ней, выполняя задание 2.1. В задании есть ссылки на прибыль, отчет о прибылях и убытках и баланс, то есть на понятия, не встречавшиеся нам ранее. Это не существенно, поскольку в данном задании они являются не более чем источниками информации.

Задание 2.1

Рассмотрим отчеты о прибылях и балансы предприятия, сотрудничающего с магазином &. В отчетах имеются столбцы, относящиеся к текущему и прошедшему годам соответственно.

Отчет о прибыли (все — в тыс. руб.)	Текущий год	Прошлый год
Выручка от реализации (80% в кредит)	100	90
Заработная плата	50	50
Расходы на офис	5	5
Транспортные расходы	10	7
Амортизационные отчисления	10	7
Реклама	5	3
Мелкие расходы	5	3
<i>Итого расходов</i>	85	75
<i>Прибыль за год</i>	15	15
Баланс на конец года (все — в тыс. руб.)	Текущий год	Прошлый год
Денежные средства (в кассе и в банке)	30	9
Дебиторы	20	15
Запасы товаров, потребляемые офисом	2	1
Постоянные активы (по остаточной стоимости)	40	50
	95	75
Начальный капитал	40	40
Нераспределенная прибыль	47	32
Кредиторы	5	3
	95	75

Определим из отчета о прибылях и убытках величину прибыли, относящейся к деятельности текущего года, а из баланса значение денежных средств на конец текущего и прошлого годов, что позволяет выявить увеличение или уменьшение денежных средств в результате деятельности на протяжении года. Сопоставив увеличение или уменьшение этого показателя с прибылью за год, попытаемся определить причины расхождения.

Денежные средства текущего года

Денежные средства прошлого года

Увеличение / уменьшение денежных средств

Прибыль за год

Расхождение между прибылью и изменением наличных денежных средств

Возможные причины различий между прибылью и изменением денежных средств:

-
-
-
-
-

При выполнении задания важно было обнаружить различие между прибылью и изменением денежных средств, хотя отсутствие подробной информации и не позволяет объ-

яснить это различие. Прибыль в текущем году составляет 15 000 руб., в то время как за этот же период денежные средства в кассе и в банке возросли на 21 000 (30 000 – 9000) руб. Желательно выявить причины этого различия. И первый момент, который мы рассмотрим, – реализация в кредит. Реализация в кредит большого количества товаров и услуг вполне возможна, и прибыль при этом может возрастать. Но если покупатели задерживают платежи или один из них оказывается банкротом, то величина прибыли перестает соответствовать изменению величины денежных средств. В рассматриваемом случае 20% продаж осуществлялись за наличные, а 80% – в кредит. В отчете о прибыли за текущий год показано, что 80 000 руб. из общей суммы в 100 000 руб. должно быть получено от реализации в кредит. В то же время к концу года, как видно из баланса, дебиторская задолженность составляет 20 000 руб. Аналогичная ситуация с закупками. Товары могут быть закуплены, но не реализованы на протяжении данного периода, они даже могут быть использованы в следующем году. В нашем случае имеются неиспользованные запасы товаров стоимостью в 2000 руб. (см. далее баланс). Предприятие не оплатило всех счетов, в результате чего появляются 5000 руб. кредиторской задолженности. Это очередная причина того, что размеры прибыли и денежных средств не совпадают. То же самое касается покупки ресурсов для долговременного пользования – **постоянных активов, или основных средств**, как говорят бухгалтеры. Мы можем сегодня затратить 100 000 руб. на приобретение сложного оборудования, которое будет служить нам в течение 5 лет. В таком случае бухгалтеры будут вычитать из прибыли по 20 000 руб. в год на амортизацию этого оборудования. В результате этой операции денежные средства с учетом приобретения оборудования уменьшатся на 100 000 руб., однако прибыль за год понизится лишь на 20 000 руб. В рассматриваемом случае постоянные активы не приобретались, и поэтому отсутствует отток денежных средств; тем не менее в отчете о прибыли показана амортизация в размере 10 000 руб.

Следует отметить три важных положения, вытекающих из существующего различия между прибылью и денежными средствами.

Во-первых, идея нераспределения прибыли ради дальнейших реинвестиций касается деятельности большинства предприятий. Владельцы коммерческих концернов осознают, что, хотя прибыль, полученная в результате деятельности, принадлежит им, изымать её полностью не очень разумно. Лучше изъять лишь часть прибыли, реинвестировав остальное в предприятие, что создает возможность наращивания средств.

Во-вторых, учитывая нерегулярность поступления денежных средств в пределах одного цикла, возможно создание (или, более точно, декларирование) прибыли или остатков без наличных денежных средств. Вы можете приобрести товары за наличный расчет и перепродать их за вдвое большую цену, но в кредит. В этом случае Вы можете отчитаться от прибыли, но если покупатели, которые должны Вам деньги, не в состоянии по какой-либо причине оплатить свои долги, то прибыль никогда не материализуется в виде денежных средств. Благодаря расчетам по получению прибыли, внешне ситуация выглядит благополучной. В действительности же из-за отсутствия притока денежных средств положение дел может оказаться очень плохим.

В-третьих, когда приток денежных средств по какой-либо причине уменьшается (например, при экономическом спаде), предприниматели, стремясь получить остаток или прибыль, должны уделить внимание управлению внутренними затратами предприятия.

Денежные средства все время движутся по кругу внутри предприятия, выходят наружу и входят в него; суммы дебиторской и кредиторской задолженностей постоянно изменяются. Хорошее управление движением денежных средств путём контролирования дебиторов, кредиторов и уровня запасов товаров является жизненно важным для предпринимателей.

Денежные средства и прибыль: основные идеи

Движение денежных средств позволяет оценить входные ресурсы, деятельность и выходную продукцию предприятия.

Существуют иные методы оценки входных ресурсов, деятельности и выходной продукции, основанные также на денежной оценке, но на несколько иных принципах ее проведения. В результате оценивается такое понятие, как прибыль от деятельности. Основным в этом методе оценки деятельности предприятия является выполнение принципа соответствия, к которому мы обратимся ниже, при рассмотрении отчета о прибылях и убытках. Тем не менее отметим, что в соответствии с данным принципом все доходы и расходы, полученные или понесенные в отчетном периоде, считаются доходами или расходами данного отчетного периода вне зависимости от фактического времени поступления или выплаты денежных средств.

Заключение к учебному элементу 1

Вы познакомились с отчетом о движении денежных средств, выяснили, что в результате деятельности, приводящей к запаздыванию в движении ДС (например, в результате появления дебиторов) запланированные и реальные поступления ДС не всегда совпадают. В этом случае для разумного отражения текущей хозяйственной деятельности предприятия уместно пользоваться понятием прибыли. Выяснилось также, что между приращением наличных денежных средств и прибылью, полученной предприятием за отчетный период, существует большая разница. Для описания повседневных ресурсов было введено понятие оборотного капитала. Цикл оборотного капитала определяет скорость движения ДС через предприятие.

Предприниматель должен организовать эффективное управление движением ДС, в противном случае предприятие будет испытывать дефицит ДС (что, в крайнем случае, вызовет его банкротство) или будет обладать избытком ДС, что не позволит ему получать доход от инвестиционной деятельности.

Резюме по учебному элементу 1

- Источники, из которых предприятие получает деньги в процессе выполнения своих операций, можно разделить на две категории: деньги могут поступать как от долговременных источников (таких, как займы, гранты или средства владельцев), так и от клиентов.
- Ресурсы, в которые предприятие вкладывает свои средства, также можно разделить на категории: долговременные ресурсы, такие, как оборудование и помещение, и повседневные ресурсы.
- Запланированные и реальные поступления наличных денежных средств далеко не всегда совпадают.
- Между денежными средствами, которые предприятие хранит в сейфах и на счете в банке, и прибылью, которую оно зарабатывает, существует большое различие (подробнее см. Шевчук Д.А. Банковские операции. – М.: ГроссМедиа: РОСБУХ, 2007).
- Существует несколько путей измерения входных ресурсов и выходной продукции предприятия. Денежные средства в сейфах предприятия и на счете в банке не являются идеальным средством для такого измерения. Это происходит потому, что ими не учтены деньги, которые предприятие задолжал поставщикам и которые потребители должны предприятию.
- Предприниматель всегда должен внимательно проверять стоимость запасов на предприятии, его долги и его должников (дебиторов и кредиторов). В случае если удастся опти-

мизировать эти величины, то освободившиеся средства могут быть использованы для производительных целей: ресурсы не будут заморожены.

2.1 Учет хозяйственной деятельности (хозяйственных операций).

Данный элемент посвящен отражению повседневных хозяйственных операций в бухгалтерских документах (далее их упрощенный аналог будет именоваться “рабочей таблицей”) и последующему составлению отчетной формы, обобщающей финансовые результаты деятельности предприятия за отчетный период в документе, который носит название Отчет о прибылях и убытках. Помимо этого, в данном учебном элементе уделено внимание так называемому “разумному и честному” подходу к учету, являющемуся основой формирования учетной политики предприятия. Важным аспектом данного учебного элемента является также то, что в нем представлены основные принципы учета.

Чтение – вот лучшее учение! Книгу ничто не заменит.

Прежде чем перейти к рассмотрению отчетов о прибылях и убытках, вспомним бухгалтерский баланс, в частности, то, что обязательства и активы – это соответственно источники финансирования и имеющиеся у предприятия ресурсы (подробнее см. Шевчук Д.А. Корпоративные финансы. – М.: ГроссМедиа: РОСБУХ, 2008). Несомненно, различные источники финансирования (владельцы или акционеры, банки и т.д.) принимают во внимание то, что правление компании, стараясь получить прибыль, рассчитывает на то, что владельцы, акционеры и др. не станут изымать прибыль полностью, а оставят какую-то ее часть на развитие предприятия. Оставленная часть прибыли – нераспределенная прибыль – может быть реинвестирована, т.е. направлена на приобретение дополнительных ресурсов. Идея о необходимости дополнительного финансирования сверх первоначального капитала очень важна, поскольку внешнее финансирование для предприятий всех типов всегда было и будет ограничено. Именно поэтому для большинства предприятий получение прибыли жизненно необходимо.

С точки зрения движения средств одно из достоинств бухгалтерского баланса состоит в том, что он учитывает задержки. Если бы все финансовые операции проводились немедленно, тогда бы не возникало проблем из-за задержек с платежами, и можно было бы характеризовать все операции, относящиеся к операционной деятельности, количеством поступивших на счет или выплаченных денежных средств.

В соответствии с требованиями отечественной практики отчеты о прибылях и убытках составляются ежеквартально с подведением итогов за год. Помимо этого, составляются отчеты для внутреннего управленческого контроля. Прибыль образуется при сопоставлении доходов и расходов за рассматриваемый период. Доходы – это поступления, а расходы – это выплаты (прошлые, настоящие и будущие), которые относятся к учетному периоду. Прибыль или убытки могут быть результатом двух видов деятельности: операционные прибыли / убытки, появляющиеся в результате основной деятельности, например дистанционное обучение на курсах по менеджменту, и прибыли / убытки от замещения постоянных активов, включая инвестиции и связанные с ними издержки на реорганизацию, которые имеют место достаточно редко (в связи с расширением помещений, заменой оборудования и т.д.). Важно осознавать, что следует рассчитывать только на операционную прибыль, в то время как прибыли от замещения и реорганизации искажают действительное состояние дел.

В основу составления **Отчета о прибылях и убытках** положен принцип соответствия. Согласно ему доходы и соответствующие им расходы отражаются в отчетности того периода, в котором имели место соответствующие хозяйственные операции, вне зависимости о того, были ли фактически получены или выплачены денежные средства. Доходы и расходы предшествующих отчетных периодов, которые поступили или были перечислены в данном

отчетном периоде, доходами и расходами данного периода не признаются. Принцип соответствия в некоторых источниках может встретиться под наименованиями принципа согласования, временной определенности или временной отсрочки.

Данному принципу близок подход с позиций начисления, или временной определенности. Начисление определяется моментом наступления юридических прав и обязательств по продажам.

Рассмотрим стандартную структуру **ОТЧЕТА О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ**.

Выручка от реализации, в том числе за наличный расчет в кредит	(Цена) * (Количество изделий)
<i>Минус</i>	
Себестоимость (производства) продукции (или себестоимость проданных товаров)	(Ед. затрат) * (Количество изделий)
Валовая прибыль	
<i>Минус</i>	
• Операционные затраты • Транспорт • Аренда • Страхование • Административные затраты • Амортизация и т.п.	
Операционная прибыль	
<i>Минус</i>	
Проценты (по долгосрочным займам и т.п.)	
Объявленная прибыль (прибыль до уплаты налогов)	
<i>Минус</i>	
Налоги	
Чистая прибыль	
<i>Минус</i>	
Дивиденды	
Нераспределенная прибыль	

Примечание: Проценты за овердрафт (т.е. за кратковременное превышение банковского счета предприятия) относятся к операционным затратам.

2.2 Извлечение информации из отчетов

Цели учебного элемента

Целями учебного элемента являются:

- представление о том, что результаты хозяйственной деятельности предприятия за отчетный период отражены в Отчете о прибылях и убытках;
- знакомство с прибылью как мерой деятельности;
- получение определенных навыков в составлении Отчета о прибылях и убытках.

Начнем с примера и рассмотрим Отчет о прибылях и убытках магазина &, считая, что объем реализации за год составил 38 000 единиц; из них 3000 единиц было продано в ноябре и 5000 единиц в декабре при тех же, что и ранее (табл. 2.1), условиях: 85% – за наличный расчет, 15% – в кредит.

Таблица 2.2 Компания & – отчет о прибылях за первый год

	руб.	руб.
Выручка от реализации		
за наличный расчет	161 500	
в кредит	28 500	
		190000
минус		
Себестоимость реализованных товаров		38000
Валовая прибыль		152000
минус		
Операционные затраты		
Заработная плата		
Различные затраты	6000	
Амортизация	2 500	
		68500
Операционная прибыль		83500
Минус: Проценты по долгосрочному займу	0	0
Чистая объявленная прибыль		83500

Отчет о прибылях и убытках (табл. 2.2) разделен на две части. В первой части определяется **валовая прибыль** как разность выручки и себестоимости реализованных товаров. Валовая прибыль, которую компания & заработала приобретением и реализацией товарных запасов, является важным показателем, потому что именно из валовой прибыли покрываются все операционные и другие расходы.

В магазине & расходы состоят из заработной платы, которая за год составляет 60 000 руб., различных текущих расходов, которые составляют 6000 руб., и амортизации. С владельцами магазина оборудование было приобретено в начале января и в конце декабря, поэтому во внимание принимается только амортизация оборудования, приобретенного в январе, которая составила 2500 руб. Суммируя операционные затраты и вычитая их из валовой прибыли, получают **операционную прибыль**, являющуюся результатом основной деятельности и составляющей в данном случае 83 500 руб.

Если бы владельцы магазина взяли долгосрочный заем, им пришлось бы выплачивать проценты по займу, которые вычитаются из операционной прибыли. Следует запомнить, что текущие расходы и амортизация относятся к операционным затратам, связанным с основной, текущей хозяйственной деятельностью; процент по долгосрочному займу – другой вид затрат, относящихся к финансовой деятельности (это как бы вознаграждение банку за предоставленный заем). Проценты по банковскому займу не относятся к операционным расходам и характеризуют стоимость финансирования (подробнее см. Шевчук Д.А. Банковские операции. – М.: ГроссМедиа: РОСБУХ, 2007). Вычитая из операционной прибыли процент по займам, можно получить **чистую объявленную прибыль**.

Не все, что относится к процентам за банковские займы, исключаются из операционных расходов. Проценты за овердрафт, или превышение счета, представляют собой стоимость финансирования повседневной деятельности и обычно относятся к операционным затратам.

Форма отчета о прибылях и убытках магазина & выглядит законченной и логичной. Не случайно именно такая форма рекомендуется для многих типов предприятий в разных странах.

Информация, представленная в отчете о прибылях и убытках, помогает предпринимателям контролировать свою деятельность и затраты. Например, валовая прибыль и выручка в табл. 3.1 равны соответственно 190 000 и 152 000 руб. Доля валовой прибыли может быть вычислена так:

$$(152000 / 190000) * 100 = 80\%$$

Если на следующий год эта доля возрастет или уменьшится, предприниматели получат информацию о деятельности предприятия в области закупок и / или хранения запасов. Аналогичный расчет может быть произведен по отношению к операционной прибыли:

$$(83500 / 190000) * 100 = 44\%$$

Другие затраты также могут быть определены в виде процентов от выручки:

$$(\text{Операционные затраты } 68500 / \text{Выручка } 190000) * 100 = 36\%$$

$$(\text{Амортизация } 2500 / \text{Выручка } 190000) * 100 = 1.3\%$$

И вновь, если через год показатели изменятся, предприниматель сможет уделить внимание соответствующей области деятельности.

Предприниматель (или команда предпринимателей) может при желании проследить соотношение между операционной прибылью и процентами по долгосрочному займу. Пред-

положим, операционная прибыль за отчетный год превысила проценты по займу. В связи с тем, что проценты, как правило, остаются неизменными в течение срока займа, снижение величины прибыли в последующие годы (что, разумеется, нежелательно) должно вызвать у предпринимателя беспокойство, в том числе и в связи со стоимостью займа.

В пределах условностей, определяемых учебной задачей, из рассмотрения исключены налоги. Поскольку предприятие не является акционерным обществом, то дивиденды не выплачиваются. В таком случае **чистая объявленная прибыль** совпадает по величине с нераспределенной прибылью.

Бухгалтерский баланс будет рассмотрен ниже, однако, не углубляясь в его подробности, уже на данном этапе можно обратиться к балансу магазина & на конец первого года (табл. 2.3). Подготовленный в вертикальном формате баланс–нетто позволяет увидеть “чистую стоимость” предприятия.

Таблица 2.3 *Магазин & – бухгалтерский баланс на конец первого года*

	тыс. руб.	тыс. руб.
Постоянные активы /Основные средства/		
Стоимость приобретения	25 000	
минус амортизация к указанной дате	2500	
2500		
Постоянные активы по остаточной стоимости		22 500
Текущие активы /Оборотные средства/		
Денежные средства	80000	
Дебиторы	4500	
Запасы	2000	
		86 500
<i>минус</i>		
Краткосрочные обязательства		
Торговые кредиторы	0	
Прочие кредиторы	500	
		500

Чистые текущие активы		86000
Операционные активы		108500
<i>минус</i>		
Долгосрочные обязательства		
Банковский заем		0
Чистые активы		108500
Собственные средства (балансовая стоимость) предприятия		
Начальный капитал		25000
Нераспределенная прибыль		83500
Собственные средства (балансовая стоимость) предприятия		108500

В балансе магазина & показывает его активы и обязательства на конец первого года, что позволяет выявить его источники финансирования (подробнее см. Шевчук Д.А. Корпоративные финансы. – М.: ГроссМедиа: РОСБУХ, 2008). Помимо этого, баланс позволяет увидеть, увеличилась или уменьшилась за год балансовая стоимость предприятия. В данном случае стоимость предприятия увеличилась в результате полученной нераспределенной прибыли с 25 000 руб. в начале до 108 500 руб. в конце года.

Основная идея данного учебного элемента: информацию, содержащуюся в финансовых отчетных формах, можно определенным образом обрабатывать с тем, чтобы повысить ее ценность для предпринимателя, помочь ему как в оценке текущего состояния предприятия, так и планировании будущей деятельности. Заслуживает внимания информация, затрагивающая анализ эффективности управления затратами путем вычисления отношения соответствующего вида затрат к выручке от реализации продукции и сопоставления результата с данными прошлых лет.

Один из финансовых коэффициентов

В данном элементе вводится **коэффициент отдачи от использованного капитала ROCE (return on capital employed)**. Это лишь один из набора финансовых коэффициентов, служащих для анализа прибыльности предприятия. В учебном Блоке 5 представлен набор финансовых показателей, отражающих эффективность управления оборотным капиталом (коэффициенты платежеспособности, ликвидности, оборачиваемости дебиторской, кредиторской задолженностей и запасов). Приемы использования коэффициентов для выяснения финансового состояния предприятия носят название финансового анализа.

2.3 Искусство учета

Долгое время в нашей стране бытовало мнение о том, что существует единственный вариант ведения учета и представления отчетности о финансовой деятельности. Однако введение МСФО показало, что это далеко не так. Справедливости ради следует отметить, что во всем мире на протяжении более чем 50 лет практикуется так называемый «разумный и честный» (true and fair) взгляд на хозяйственную деятельность предприятия, на события, имевшие место на протяжении отчетного периода. Как IAS (International Accounting Standards), так и выпущенными за последнее время Положениями о бухгалтерском учете (ПБУ) предлагаются различные подходы к отражению в финансовых документах происходящих событий, причем каждый из них имеет свои достоинства и недостатки. Чтобы проиллюстрировать «разумный и честный» подход, рассмотрим более подробно учет амортизации.

АМОРТИЗАЦИЯ / ИЗНОС ПРЕДСТАВЛЯЕТ СОБОЙ ОТНЕСЕНИЕ ЧАСТИ СТОИМОСТИ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ (ПОСТОЯННЫХ АКТИВОВ) В ВИДЕ РАСХОДОВ НА ПРИБЫЛЬ, ПОЛУЧЕННУЮ ЗА ВРЕМЯ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ (СРОК СЛУЖБЫ) ДАННЫХ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ.

Существует несколько способов учета амортизации постоянных активов, которые приводят к разным результатам (ПБУ 6 / 01, с.15). Двумя наиболее распространенными методами являются линейный метод и метод уменьшаемого остатка.

Оба эти метода являются «разумными и честными», однако мы уделим основное внимание линейному методу как наиболее распространенному.

Определение амортизации линейным методом

Остановимся более подробно на учете амортизации в магазине & и рассмотрим сложившуюся ситуацию:

Выручка от реализованных товаров за первый год деятельности магазина & составила сумму 190 000 руб.. Вся реализация осуществлялась в розницу, за наличный расчет и в кредит. Операционные затраты за этот же год составили, без учета амортизации, 66 000 руб. Магазины принадлежат постоянные активы, приобретенные в начале данного года за 10 000 руб. (к стоимости приобретения относятся затраты на доставку, установку и пр.). Предполагается, что срок службы приобретенных активов составит четыре года, а их остаточная стоимость к концу этого срока будет равна нулю. Требуется определить величину амортизации за первый год, используя линейный метод.

Определение амортизации производится по формуле:

$$(\text{Стоимость приобретения} - \text{Остаточная стоимость}) / (\text{Полезный срок службы}) = \text{Амортизация за один год}$$

Таким образом, разделив 10 000 руб. на 4 (что составит 25% стоимости), можно определить величину затрат на амортизацию, которые будут ежегодно уменьшать операционную прибыль. Амортизационные отчисления за первый год составят 2500 руб. Учет амортизации приводит к определению величины валовой прибыли за год:

$$152\,000 \text{ руб.} - 66\,000 \text{ руб.} - 2\,500 \text{ руб.} = 83\,500 \text{ руб.}$$

Отметим, что это касается не только отчета о прибылях или аналогичных годовых документов. Амортизация должна быть учтена также и в балансе, составленном на конец первого года.

Стоимость приобретения постоянных активов – 10000руб.

Минус амортизация за отчетный год – 2500 руб.

Остаточная стоимость – 7500 руб.

Остаточная стоимость – 7500

Величина амортизации за второй, третий и четвертый годы (в рассмотренном примере) составит также 2 500 руб. Остаточная стоимость постоянных активов составит, соответственно:

Год использования	1	2	3	4
Стоимость постоянных активов на начало года	10000	7500	5000	2500
минус амортизация за отчетный год	2500	2500	2500	2500
Остаточная стоимость	7500	5500	2500	0

Если бы расчеты производились методом уменьшаемого остатка, были бы получены несколько иные цифры. Метод уменьшаемого остатка относится к ускоренным методам амортизации, что позволяет предприятию в первые годы использования активов списать на издержки большую часть стоимости активов, то есть в определенном смысле «уменьшить объявленную прибыль».

В рассмотренном выше примере амортизация за год использования активов составляет 25%. Следовательно, в случае использования метода уменьшаемого остатка величина амортизации за первый год должна составлять большую часть, например 40% или 50%. Рассмотрим ситуацию магазина & для случая 50%.

Если стоимость приобретения составляет 10 000 руб., а ежегодные отчисления при методе уменьшаемого остатка составляют 50%, то величина амортизации за первый год составит:

$$10\,000 \text{ руб.} \times 50\% = 5\,000 \text{ руб.}$$

и, соответственно, остаточная стоимость активов составит также 5000 руб. Рассмотрим ситуацию второго, третьего и четвертого годов:

Год использования	1	2	3	4
Стоимость постоянных активов на начало года	10000	5000	2500	1500
минус амортизация за отчетный год	5000	2500	1250	625
Остаточная стоимость	5000	2500	1200	625

Если остаточная стоимость к окончанию срока службы должна составлять ноль, то в четвертом году следовало учитывать амортизационные отчисления в размере 625 руб., то есть той величины, которая была получена на начало этого года.

Замечания к выбору политики учета амортизации

Выбор метода амортизации является вопросом учетной политики предприятия. Как мы уже отмечали ранее, цель амортизации – распределение стоимости постоянных активов по времени их использования и вычета соответствующей доли их стоимости из текущей прибыли предприятия. Необходимо отметить факторы, которые следует принимать во внимание при выработке политики амортизации:

- стоимость приобретения (с учетом переоценки, если она делается);
- оценку срока использования активов;
- оценку остаточной стоимости активов в конце срока их использования;

- характер ожидаемой отдачи от использования активов.

Стандартный метод оценки активов для отчетов основывается на стоимости их приобретения. Этот подход, именуемый *«исторический учет затрат»* (*historical cost accounting*), означает, что в бухгалтерские документы вносится начальная стоимость активов минус суммарная амортизация. Преимуществом этого метода является его относительная простота.

Принципиальный недостаток такого подхода заключается в том, что оценка активов на основе «исторического учета затрат» очень быстро устаревает в условиях высокой инфляции, которая, в частности, имела место в России в первой половине 90-х годов. В подобных условиях расчет прибыли с помощью этого подхода со временем все менее адекватно отражает результаты деятельности. Обратимся к примеру амортизации. Если темпы инфляции растут, исторический учет затрат приводит к заниженному значению амортизации, поскольку она рассчитывается от первоначальной стоимости, и, следовательно, к завышенной оценке прибыли. Если же амортизация недооценена, то это влечет за собой неправильное замещение активов. Такого рода недостаток существенно снижает ценность учетной информации, на основе которой могут быть приняты ошибочные решения. Аналогично можно рассмотреть ситуацию с учетом запасов.

«Разумный и честный подход» к оценке запасов

Рассмотрим данный аспект учета на примере магазина &Татьяна, как совладелица магазина, предпочитает иметь определенный объем запасов, позволяющий не беспокоиться о том, что какое-то из пожеланий покупателя останется неудовлетворенным. По этой причине Татьяна пополняет запасы какого-либо вида товаров, не дожидаясь полного расходования.

Таким образом, достаточно часто оказывается, что на складе одновременно хранятся запасы товаров одного и того же вида, но приобретенных у различных поставщиков, в разное время и поэтому по различной цене. Например, недавно на складе находились три упаковки пены для укладки Taft по 40 баллончиков в каждой. Одна из упаковок была приобретена за 2480 рублей, другая за 2600 и третья за 2680 рублей. В магазине три торговых места и работают трое продавцов, поэтому одновременно реализуется пена из всех упаковок. Реализация осуществляется, естественно, по одной и той же цене 75 рублей. На протяжении последнего месяца было продано 84 баллончика пены. Татьяна оказалась перед необходимостью оценки как себестоимости реализованной пены, так и стоимости оставшихся запасов. Помимо этого, ее интересует валовая прибыль от реализации пены.

В соответствии с ПБУ 7 / 98 можно использовать различные методы, из которых три приведены в табл. 2.4. Возможность использовать различные методы учета запасов также удовлетворяет «разумному и честному» подходу. Метод первых покупок, или ФИФО (FIFO – First In, First Out), соответствует фактическому процессу поступления товара: первым продается тот товар, который первым поступил на склад. Метод последних покупок, или ЛИФО (LIFO – Last In, First Out), учитывает стоимость товара, поступившего на склад последним. Метод средневзвешенной стоимости (AVCO – Average Cost), усредняет стоимость. Многим данный метод представляется наиболее разумным, хотя при его использовании и нет фактического соответствия ни с одним из вариантов реальной стоимости товара.

В условиях инфляции метод ФИФО приводит к занижению величины себестоимости и искусственному завышению величины прибыли, поэтому инфляция требует использования метода ЛИФО. В некоторых странах, например, в США, предоставленная отчетность при использовании метода ЛИФО должна сопровождаться справкой, приводящей расчеты по методу ФИФО.

Методы	Цена	Объем реализации	Выручка	Себестоимость	Формирование себестоимости	Валовая прибыль	Стоимость запасов	Формирование стоимости запасов
FIFO/ФИФО	75	84	6300	5348	$40 \cdot 62 + 40 \cdot 65 + 4 \cdot 67$	952	2412	$36 \cdot 67$
LIFO/ЛИФО	75	84	6300	5528	$40 \cdot 67 + 40 \cdot 65 + 4 \cdot 62$	772	2232	$36 \cdot 62$
AVCO/ средн. стоим	75	84	6300	5432	$84 \cdot (62 + 65 + 67) / 3$	868	2328	$(36 \cdot (62 + 65 + 67)) / 3$

Все методы удовлетворяют «разумному и честному» подходу, но приводят к разным финансовым результатам. Именно такие особенности методов финансового учета заставляют говорить об «искусстве» финансового учета.

Учет дебиторской задолженности (счетов к получению)

Дебиторская задолженность, являющаяся частью ликвидных активов, появляется в результате реализации товаров в кредит. Такой кредит часто называют коммерческим кредитом; таким образом, предприятие, занимающееся реализацией товаров в кредит, имеет дебиторов Предприятия, занимающиеся реализацией товаров в розницу, в отдельных случаях могут увеличить объем реализации путем предоставления возможности оплаты товара через некоторое время после его покупки. Несомненно, кредит, предоставляемый в сфере производства и оптовой торговли, распространен шире, чем при розничной торговле. Данный раздел посвящен учету дебиторской задолженности, управление которой имеет важное значение для увеличения ликвидности предприятия.

Кредитная политика и просроченная дебиторская задолженность

То, что предприятия, занимающиеся продажей товаров в кредит, хотели бы продавать свои товары платежеспособным покупателям, более чем естественно (подробнее см. Шевчук Д.А. Кредиты физическим лицам. – М.: АСТ: Астрель, 2008). Поэтому большинство предприятий, занимающиеся реализацией товаров в кредит, разрабатывают различные меры контроля с целью анализа клиентов, которые способны оплатить счета при наступлении сроков. В связи с этим на предприятии должен быть создан отдел по изучению платежеспособности клиентов. К функциям кредитного отдела относится изучение платежеспособности отдельных лиц или предприятий, стремящихся приобрести что-либо в кредит, в т.ч. изучение ситуации с денежными средствами и задолженностями покупателя, возможных рекомендаций и тому подобное. На основе этой информации кредитный отдел принимает решение о возможности продажи данному покупателю товаров в кредит (подробнее см. Шевчук Д.А. Кредиты физическим лицам. – М.: АСТ: Астрель, 2008).

Вне зависимости от степени совершенства и эффективности системы контроля платежеспособности у предприятия, как правило, появляются покупатели, не оплатившие приобретенные в кредит товары. Счета, не оплаченные покупателями, называются просроченными счетами, или просроченной дебиторской задолженностью, и относятся либо к убыткам, либо к расходам по продаже товаров в кредит. Несмотря на существование опасности того, что часть счетов не будет оплачена, предприятия может заниматься реализацией товаров в кредит, предпочитая продавать больше, то есть увеличивать объем реализации и, следовательно, свою прибыль.

Соответствие объема реализации и убытков по просроченным задолженностям

При учете просроченных задолженностей следует руководствоваться основным принципом бухгалтерского учета – принципом соответствия. Издержки должны соответствовать выручке от реализации, получению которой они способствуют. Если убытки по просроченным задолженностям возникают как результат увеличения выручки от реализации товаров, они и должны покрываться за счет выручки от реализации. При реализации товаров в кредит предприятие рассчитывает, что задолженность будет оплачена. Однако может потребоваться год или даже больше времени, чтобы исчерпать все возможности его оплаты. Убытки,

согласно принципам соответствия, должны быть отнесены на расходы того отчетного периода, в котором были проданы товары. Поэтому в мире существует практика прогнозирования на отчетный период убытков по просроченным задолженностям, которые, по сути, будут представлять собой расходы отчетного периода.

В магазине & ситуация сложилась так, что уже в первый год своей деятельности совладельцы нашли возможность осуществлять небольшую часть реализации в кредит. На конец первого года размер дебиторской задолженности составил 4500 руб. 31 декабря администрация занималась проверкой дебиторской задолженности на предмет определения той ее части, которая будет оплачена. Счета примерно на 550 руб. из 4500 руб. были оценены как просроченные. Таким образом, в первый год хозяйственной деятельности сумма просроченной задолженности составила 550 руб.

В Отчете о прибылях и убытках расходы по просроченным задолженностям отражаются как текущие расходы. Поправка на просроченные задолженности показывается в Балансе в виде контрактивного счета, и его сумма удерживается из нарицательной стоимости дебиторской задолженности. Эта поправка уменьшает сумму счетов, подлежащих оплате, до суммы, которая, вероятно, будет получена. Следует отметить, что в приведенных выше примерах (табл. 2.2, 2.3) данная поправка не учтена.

Метод поправки при учете просроченных задолженностей в сочетании с принципом соответствия предполагает, что убытки по ним возникают в момент продажи товара покупателю. Поправка на просроченные задолженности применяется в связи с тем, что предприятие до осуществления продажи не знает, будет ли покупатель оплачивать счета.

Определение величины расходов по просроченным задолженностям

Поскольку то, какие именно счета не будут оплачены на конец отчетного периода, заранее не известно, необходимо оценить сумму, которая покроет ожидаемые в отчетном периоде убытки. Оценки могут значительно различаться. При оптимистическом прогнозе убытки по просроченным задолженностям будут меньше, а сумма, получаемая предприятием при оплате счетов покупателей, больше, чем при пессимистическом прогнозе. Соответственно и чистая прибыль будет больше при оптимистической оценке, так как прогнозируемые расходы составят меньшую сумму. Для прогнозирования данных расходов приходится производить расчеты, основываясь на практике прошлых лет и с учетом изменений текущих экономических условий. Окончательное решение руководства относительно суммы просроченных задолженностей основывается на объективной информации, полученной в результате аналитической работы бухгалтера, с учетом определенных косвенных факторов, оказывающих влияние на хозяйственную деятельность покупателя. Вне зависимости от качественных факторов предполагаемые убытки по просроченным задолженностям должны быть реальными.

Обычно используется один из двух методов определения величины просроченной задолженности за отчетный период: метод процента от реализации в кредит или метод учета счетов по срокам оплаты.

Метод определения доли просроченных задолженностей (в процентах от реализации в кредит)

Данный метод позволяет определить часть выручки от реализации в кредит данного года, которая предположительно не будет получена, или сумму расходов по просроченным задолженностям за год.

Итак, выручка от реализации в кредит за первый год магазина & составила 28 500 тыс. руб. Прошло четыре года, за которые было собрано достаточно данных для анализа деятельности. Выручка от реализации в кредит за последний (четвертый) год составила 60

000 руб., а поправка на просроченные задолженности прошлых лет – 4158 руб. Известны суммы потерь по просроченным задолженностям за последние три года (с учетом инфляции)

Таблица 2.5 *Определение доли просроченных задолженностей*

Год	Выручка от реализации в кредит (тыс.руб.)	Потери по просроченным задолженностям (тыс.руб.)	Доля в процентах
2XX1	28 500	550	1,93%
2XX2	35 910	891	2,48%
2XX3	39 900	638	1,60%
Всего	104 310	2079	2,00%

Величина 2% является усредненной за три года деятельности. Совладельцы магазина полагают, что доля просроченных задолженностей в выручке от реализации в кредит будет находиться в среднем на уровне 2%. Таким образом, определяется величина просроченной дебиторской задолженности на 2XX4 г.:

$$0,02 * 60\,000 \text{ руб.} = 1200 \text{ руб.}$$

Поправка на просроченные задолженности будет состоять из предполагаемых задолженностей по неоплаченным счетам от реализации товаров 2XX4 г. и суммы просроченных задолженностей прошлых лет в 4 158 руб., т.е.: $1200 + 4158 \text{ тыс. руб.} = 5358 \text{ тыс. руб.}$

Эту сумму необходимо привести в соответствие с просроченными задолженностями прошлых лет.

Метод учета счетов по срокам оплаты

Данный метод позволяет определить часть дебиторской задолженности на конец данного года, которая предположительно не будет оплачена, или предполагаемую величину поправки на просроченные задолженности на конец года. Разница между этой суммой и фактической величиной поправки на просроченные задолженности составляет расходы за год. Теоретически при применении данного метода результаты должны быть такими же, как и при использовании метода процента от нетто-реализации продукции, но практически это невозможно.

В соответствии со вторым методом в бухгалтерии осуществляется ранжирование дебиторской задолженности по срокам оплаты. Если покупатель пропустил срок платежа, то, возможно, счета вообще не будет или может быть не оплачен. Чем больше срок просрочки, тем выше вероятность неуплаты по счету. Ранжирование дебиторской задолженности по срокам оплаты помогает руководству предприятия определять политику в области предоставления кредита и всех расчетных операций. Каждый счет к получению классифицируется по группам: срок оплаты не наступил, просрочка от 1 до 30 дней, от 31 до 60 дней, от 61 до 90 дней или свыше 90 дней. Для каждой группы показывается прогнозируемый процент просроченных задолженностей. Метод ранжирования дебиторской задолженности по срокам оплаты необходим бухгалтеру для определения соответствующей поправки на просроченные задолженности.

Рассмотрим пример. Произведенные Татьяной расчеты, основанные на опыте прошлых лет, показали, что не будет оплачен лишь 1% счетов, срок оплаты по которым еще не наступил, и 2% счетов просрочкой от 1 до 30 дней. Имеющийся опыт позволяет ей предположить, что из дебиторской задолженности, просроченной на 31-60 дней, 61-90 дней и

свыше 90 дней, не будут оплачены соответственно 10, 30 и 50% счетов. В итоге не будут оплачены счета на сумму 3742 руб. из общей суммы, равной 60 000 руб.

Анализ дебиторской задолженности по срокам оплаты на 31.12.20XX4г., руб.

Покупатель	Всего по счетам к оплате	Срок оплаты не наступил	Просрочка от 1 до 30 дней	Просрочка от 31 до 60 дней	Просрочка от 61 до 90 дней	Просрочка свыше 90 дней
Иванова	300		300			
Петрова	1400		600	800		
Сидорова	3000	1800	200			
Гурченко	1500		500	500	500	
Прочие	53800	26000	16600	6400	3000	1800
Итого	60000	27800	18200	7700	4100	2200
Доля просроченных задолженностей (в %)		1%	2%	10%	30%	50%

Таблица 2.7 *Магазин &. Расчет предполагаемых просроченных задолженностей на 31.12.20XX4 г.*

	Сумма, руб.	% задолженностей, считающихся просроченными	Поправка по просроченным задолженностям
Срок оплаты не наступил	27 800	1%	278
01 — 30 дней	18 200	2%	364
31 — 60 дней	7700	10%	770
31 — 60 дней	4100	30%	1230
Свыше 90 дней	2200	50%	1100
Итого	60000		3742

Сопоставление методов

С помощью обоих методов пытаются различными путями определить суммы расходов по просроченным долгам за отчетный период согласно принципу соответствия. При использовании метода процента от реализации подход к проблеме осуществляется с позиций Отчета о прибылях и убытках. Данный взгляд основан на утверждении, что определенная часть каждого вырученного рубля не будет получена и станет частью расходов за год. Указанный метод приводит расходы в соответствие с доходами и, таким образом, согласуется с принципом соответствия. Однако данный способ определения величины расходов не зависит от текущей величины поправки на просроченные задолженности. Часть суммы выручки от реализации в кредит, которая, как предполагается, не будет получена, приплюсовывается к текущей величине поправки на просроченные задолженности.

Метод ранжирования дебиторской задолженности по срокам оплаты предопределяет рассмотрение данного вопроса с точки зрения баланса, где применяется иной метод оценки. Этот метод основан на утверждении, что из каждого рубля дебиторской задолженности определенная часть не будет получена. Эта часть и должна составить величину поправки на просроченные задолженности на конец года. Данный метод также согласуется с принципом

соответствия, так как расходы по просроченным задолженностям представляют собой разницу между действительной и предполагаемой величинами поправки.

Списание просроченной задолженности

Аннулирование просроченной задолженности производится тогда, когда становится ясно, что тот или иной счет не будет оплачен, после чего эту сумму следует списать на счет поправки на просроченные задолженности. Допустим, что некая Гурченко, которая должна магазину & 1500 руб., оказалась неплатежеспособной. Для списания ее задолженности общую сумму дебиторской задолженности на конец отчетного периода, как и общую величину поправки на просроченные задолженности, следует уменьшить на 1500 руб. Списание просроченной задолженности не влияет на предварительную величину дебиторской задолженности, потому что оно не влечет за собой никаких расходов, так как данная поправка по просроченной задолженности уже вычиталась из дебиторской задолженности.

Другие проблемы, связанные с дебиторской задолженностью

Некоторые предприятия вместо введения поправки на просроченные задолженности списывают их в расходы по мере выявления, соответственно уменьшая прибыль в отчете о прибылях и убытках. В случае использования прямого списания просроченную задолженность относят к убыткам того отчетного периода, в котором она была обнаружена, а не того, в котором была продана соответствующая партия товара, что дает возможность привести в соответствие доходы и расходы.

Иногда из-за ошибок в прогнозировании предстоящих закупок клиенты переплачивают определенные суммы по счетам. В этом случае отрицательная величина дебиторской задолженности должна быть показана как краткосрочные обязательства, так как предприятие отвечает перед покупателями по тем суммам, которые они переплатили. Таким образом, к учету дебиторской задолженности, аналогично учету запасов или амортизации основных средств, также возможен различный подход.

Подводя итоги, отметим, что основная идея данного учебного элемента заключается в следующем:

НЕ СУЩЕСТВУЕТ ЕДИНСТВЕННОГО МЕТОДА ВЕДЕНИЯ УЧЕТА.

Это означает, что оценивать амортизацию основных средств, запасы, резерв на просроченную дебиторскую задолженность можно несколькими различными способами. Именно в этом состоит “разумный и честный” (true and fair) подход к бухгалтерскому учету.

Официальные системы отчетности

Все развитые страны мира имеют управляемые системы финансовой отчетности и соответствующие им обязательные отчетные формы. Например, во многих странах Европы основные отчетные формы:

- Отчет о прибылях и убытках за год;
- Бухгалтерский баланс на конец года;
- Отчет о движении денежных средств;

и набор дополнительных документов:

- Отчет Президента компании;
- Отчет Директоров компании;
- Отчет аудиторов;
- Схема изменений постоянных активов;
- Справка о применяемых процедурах учета.
-

В РФ обязательными являются формы № 1 – Бухгалтерский баланс, № 2 – Отчет о прибылях и убытках, №3 – Отчет о движении капитала и № 4 – Отчет о движении денежных

средств. Форма № 5 является Приложением к бухгалтерскому балансу и содержит информацию о движении заемных средств, дебиторской и кредиторской задолженности, амортизируемом имуществе, о финансовых вложениях и затратах предприятия, а также разъяснения к некоторым аспектам баланса и отчета о прибылях и убытках.

Все страны мира, признающие международные стандарты финансовой отчетности (IAS), придерживаются единых требований, принципов и соглашений.

Требования к финансовой отчетности

Исторически выпуск периодических финансовых документов был необходим для представления владельцам текущего состояния дел. Но в связи с развитием деловых отношений круг заинтересованных лиц расширялся, требовали внимания интересы не только владельцев, но и поставщиков, заимодавцев, акционеров, при этом объем представляемой информации и ее содержание, передаваемое из одного предприятия в другое, стали предметом законодательства. Три главных финансовых документа – баланс, отчет о прибылях и убытках и отчет о движении денежных средств – составляют для выполнения законодательных требований финансовой сферы. В настоящее время в России эту сферу регулируют более полутора десятков законов и положений. Все типы предприятий выпускают сходные отчеты, однако далеко не обязательно они являются общедоступными.

При анализе отчетов необходимо иметь в виду, что движение денежных средств определяется фактическими платежами, тогда как определение величины прибыли и чистых активов в некоторой степени зависит от рассуждений и оценок, в частности от оценки полезного срока службы оборудования и цены его приобретения, от метода оценки запасов, а также от вероятности возвращения дебиторской задолженности.

Хотя строгих формул для ведения учетной деятельности может и не быть, существуют **определенные фундаментальные принципы**, которых придерживаются все бухгалтеры (Блок 1, Приложение1).

Основными из них являются *принцип осмотрительности (объективности)*, *принцип денежного выражения*, *принцип работающего предприятия* и *принцип соответствия* (ему близок подход с позиций начисления, или принцип временной определенности, по терминологии РФ). Начисление определяется моментом наступления юридических прав и обязательств по продажам. Не менее важно придерживаться принципа постоянства во избежание ошибок из года в год. Поэтому учетная политика должна тщательно изучаться, чтобы при сравнении отчетов предприятия с отчетами за предшествующие годы избежать ошибок, связанных с изменением методов учета.

Резюме по учебному элементу 2

При финансовом учете хозяйственных операций на предприятии бухгалтеры руководствуются стандартами, основанными на принципах бухгалтерского учета, применяемых в сочетании с разумным и честным подходом, что позволяет обосновать возможность по-разному учитывать и представлять отчетность о финансовой деятельности предприятия.

- Основой составления отчета о прибылях и убытках является принцип соответствия.
- Принцип соответствия означает, что в отчетном периоде должны быть учтены все доходы, связанные с произведенным в данном отчетном периоде хозяйственным операциям, и все расходы, соответствующие получению этих доходов, вне зависимости от того, были ли получены или израсходованы денежные средства.
- Для учета как основных средств, так и запасов существуют различные методы. В зависимости от использования того или иного метода могут быть получены различная величины себестоимости проданных товаров и прибыли.

Хотя *Отчет о движении денежных средств* и несет чрезвычайно важную информацию, ему, в то же время, присущ целый ряд ограничений. Основная проблема состоит в том нарушении плавного потока денежных средств различными отсрочками, которые возникают при выполнении цикла оборотного капитала. В связи с этим для измерения результатов хозяйственной деятельности было введено понятие прибыли (тесно связанное с принципом соответствия). Такие финансовые отчетные формы, как Бухгалтерский баланс и Отчет о прибылях и убытках, позволяют учесть данные отсрочки, а следовательно, лучше оценивать имеющиеся у предприятия ресурсы и результаты его деятельности. Данные документы содержат понятия, которые не так “осязаемы”, как денежные средства, особенно если эти понятия возникли из специфической бухгалтерской деятельности. Чтобы сделать очередной большой шаг на пути понимания существа системы финансового учета, следует уяснить основы данной деятельности и причины возникновения соответствующих понятий.

Рассматривая бухгалтерский баланс, необходимо:

- познакомиться с его определением, узнать его сущность и назначение;
- выяснить фундаментальные финансовые понятия, а именно активы, капитал и обязательства, собственные средства, чистая стоимость предприятия;
- освоить процесс подготовки баланса, выделив при этом
 - о разделение активов на постоянные (внеоборотные) и текущие (оборотные),
 - о разделение текущих активов на ликвидные, быстро ликвидные, неликвидные,
 - о разделение обязательств на долгосрочные и текущие;
- рассмотреть его различные форматы (горизонтальный и вертикальный), а также
- подробно рассмотреть структуру и значение оборотного капитала.
-

3.1 Назначение баланса

Бухгалтерский баланс, который называют также отчетом о финансовом положении, отражает финансовое положение предприятия в некоторый заданный момент времени и содержит перечень стоимостей различных объектов учета, относящихся либо к собственности предприятия (активная часть баланса), либо к его обязательствам (пассивная часть). Бухгалтерский баланс справедлив лишь для определенного момента времени, поскольку любые изменения активов или обязательств приводят к изменению баланса.

«Активы» и «пассивы»

Бухгалтерский баланс, или форма №1 в отечественном бухучете, имеет древние корни. По сути, баланс зародился в 1494 году, после появления «Трактата о двойной записи» Луки Пачоли. С тех пор любой бухгалтерский баланс имеет две части – активную и пассивную.

Активы и Пассивы (или Капитал и Обязательства) – это бухгалтерские термины, обозначающие ресурсы, в которые инвестированы денежные средства, а также источники, благодаря наличию которых явилось возможным получение / приобретение данных средств.

В БАЛАНСЕ ПРЕДСТАВЛЕНА СТОИМОСТЬ ВСЕГО ТОГО, ЧЕМ РАСПОРЯЖАЕТСЯ ПРЕДПРИЯТИЕ НА ОПРЕДЕЛЕННЫЙ МОМЕНТ ВРЕМЕНИ, ТО ЕСТЬ ЕГО АКТИВЫ, А ТАКЖЕ ВСЕ ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ. ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ, КОТОРЫМИ ЯВЛЯЮТСЯ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ПРЕДСТАВЛЯЮТ ПРАВА ВЛАДЕЛЬЦЕВ ИЛИ ЗАИМОДАВЦЕВ НА ОПРЕДЕЛЕННУЮ ЧАСТЬ АКТИВОВ ПРЕДПРИЯТИЯ.

В денежном выражении суммарная стоимость активов всегда должна быть равна стоимости пассивов. В балансе, как правило, показана не реальная стоимость активов и пассивов, а стоимость, имеющаяся в отчетности данного предприятия и являющуюся отражением его учетной политики.

- Главный критерий, применяемый при классификации активов, представляет собой сочетание длительности периода, в течение которого предприятие в момент приобретения актива намеревается владеть им, и назначения актива. Если срок владения активом превышает один год, то такой актив относят к **внеоборотным (или постоянным) активам**, в противном случае – к **оборотным (или текущим) активам**. По сложившейся в большинстве стран традиции в бухгалтерском балансе постоянные (внеоборотные) активы располагаются выше оборотных. Однако в балансе США, напротив, текущие активы располагаются ранее, или выше, постоянных.

- Пассивная часть также подразделяется на категории. К одной категории относят капитал (собственный капитал владельцев или средства акционеров), который характеризуется денежными средствами, вложенными владельцами либо акционерами предприятия (капитал), и нераспределенная прибыль (по сути, долг предприятия или предприятия владельцам). Другую категорию составляют обязательства (заимствования денежных средств из внешних источников). Они в свою очередь подразделяются по сроку возврата на долгосрочные (обязательства, займы пр. со сроком возврата не менее года) и краткосрочные (или текущие) со сроком возврата меньше года.

Отнесение капитала и прибыли к пассивам предприятия основано на **принципе имущественной обособленности (автономности) предприятия**. Этот принцип означает ведение бухгалтерского учета в рамках каждого предприятия независимо от других предприятий и личных средств владельцев. Бухгалтерский учет ведется от имени предприятия, а не от имени собственника.

3.2 Бухгалтерский баланс

Международными стандартами предполагается, что отчетность данной страны соответствует ее национальным традициям. В соответствии с этим международными стандартами допускаются различные форматы баланса: горизонтальные и вертикальные, имеющие, к тому же, различный состав.

В любом случае при составлении баланса должно сохраняться основное балансовое уравнение.

Балансовое уравнение

*Итальянский термин *balance* по-русски означает «весы». Суть же балансового уравнения в том, что итог активной части равен итогу пассивной части, то есть*

$$A = П, \text{ или } A = K + O,$$

*где буквами *A*, *K* и *O* обозначены соответственно активы, капитал и обязательства.*

Рассматривая баланс, мы часто будем использовать международные термины, которые необходимо привести в соответствие с отечественными: международному термину «**Постоянные активы**» соответствует отечественный «**Внеоборотные активы**», а термину «**Текущие активы**» соответствует термин «**Оборотные активы**». Термины «**капитал**», «**долгосрочные обязательства**» и в отечественной и международной отчетности одинаковы, а международному термину «**текущие обязательства**» (иногда «кредиторы») соответствует отечественный «**краткосрочные обязательства**». Таким образом, различия, с этой точки зрения, невелики.

Итак, активы подразделяются на постоянные и текущие (или на внеоборотные и оборотные активы), а обязательства – на долгосрочные и краткосрочные (текущие). В соответствии с этим можно изменить балансовое уравнение и представить его следующим образом:

$$ПА + ТА = К + ДО + ТО,$$

где ПА и ТА обозначают, соответственно, постоянные и текущие активы, К – капитал, а ДО и ТО – долгосрочные и текущие обязательства. Важно помнить, что итоговые значения всех статей активов и всех статей пассивов всегда должны быть сбалансированы (равны между собой); равновесие (баланс) активов и пассивов поддерживается с помощью системы двойной записи, в соответствии с которой каждая величина, связанная с хозяйственными операциями, должна быть записана дважды. Это будут либо две записи в активной или пассивной части баланса (когда одна из статей будет увеличиваться, а другая уменьшаться), либо одна из записей в активной, а другая в пассивной части (в этом случае статьи соответствующих частей либо возрастают, либо убывают по величине).

Прежде чем перейти к составлению баланса, рассмотрим основные категории активов и обязательств.

Активы принято разделять на следующие категории:

- постоянные активы (внеоборотные активы) – подразделяются на нематериальные и материальные (основные средства); к последним относятся земля, природные ресурсы, здания, машины, оборудование, транспортные средства, которые используются в течение длительного периода, обычно более года; нематериальные активы – это патенты, лицензии, торговые знаки, права пользования.

- текущие, или оборотные, активы, оборачивающиеся за относительно короткий срок (обычно менее года). К ним относятся такие активы, как запасы сырья, материалов, готовой продукции, товаров для перепродажи и т.д., дебиторская задолженность (или счета к получению), краткосрочные финансовые вложения (например, предоставленные займы или рыночные ценные бумаги), денежные средства, и предоплаты.

Основными источниками приобретения активов являются:

- капитал (уставной капитал, полученный, например, от владельцев предприятия), к которому добавляется также накопленная нераспределенная прибыль (или непокрытый убыток);

- долгосрочные обязательства – разнообразные долговые инструменты со сроком оплаты больше 12 месяцев), например займы;

- краткосрочные обязательства – задолженность поставщикам товаров и услуг, задолженность перед бюджетом по налогам, задолженность перед персоналом по заработной плате, а также кредиты, подлежащие погашению в течение 12 месяцев;

Владея данной информацией, можно приступить к составлению баланса.

Баланс – горизонтальный формат

Данный формат можно назвать классическим. В соответствии с ним активная часть баланса располагается слева, пассивная часть – справа. Такого формата придерживаются большинство европейских стран, в том числе и Россия. Баланс имеет следующий вид:

АКТИВЫ	ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ
Постоянные активы (внеоборотные)	Текущие (краткосрочные) обязательства
• Здания • Оборудование • Транспортные средства	• Коммерческие кредиторы • Другие кредиторы сроком до 1 года
<i>Минус</i>	<i>Минус</i>
Накопленный износ	
Постоянные активы по остаточной стоимости	Долгосрочные обязательства
<i>Плюс</i>	• Кредиторы на срок свыше 1 года • Долгосрочные займы
	<i>Плюс</i>
Текущие активы (оборотные)	Капитал и нераспределенная прибыль
• Запасы • Дебиторы • Денежные средства	• Капитал (в зависимости от организационной формы, собственный, акционерный, др.) плюс • Нераспределенная прибыль
ИТОГО АКТИВЫ	ИТОГО ПАССИВЫ

Легко заметить, что при составлении бухгалтерского баланса в горизонтальном формате все статьи активов помещены с одной стороны, а все статьи пассивов – с другой. Итоговую цифру (валюту баланса) составляет сумма всех активов и равная ей величина: сумма всех пассивов.

Кроме горизонтального формата баланса, в настоящее время, в соответствии с рекомендациями IAS, используется два вертикальных формата. Помимо расположения (по вертикали) эти форматы отличаются от горизонтального по составу.

Вертикальные форматы бухгалтерского баланса

Наиболее широко используется форма вертикального баланса-нетто с выделением чистых активов, или чистой стоимости предприятия (т.е. валюта баланса в этом случае равна чистой стоимости предприятия или чистым активам). Итак, рассмотрим баланс в вертикальном формате с выделением чистых активов, который приведен ниже. Обратите внимание на то, что в активной части баланса присутствуют (разумеется, с обратным знаком) две составляющие пассивов – текущие (краткосрочные) и долгосрочные обязательства. Отдельной статьей выделен оборотный капитал. Получить баланс в таком формате можно, трансформируя балансовое уравнение:

$$\text{ПА} + \text{ТА} = \text{КО} + \text{ДО} + \text{К}.$$

Известно, что если в обе части уравнения добавить одну и ту же величину, то уравнение сохранится. В данном случае в обе части добавляется величина (– КО):

$$\text{ПА} + (\text{ТА} - \text{КО}) = \text{ДО} + \text{К}, \text{ или}$$

$$\text{ПА} + \text{ОК} = \text{ДО} + \text{К}, \text{ где ОК – оборотный капитал.}$$

Балансовое уравнение сохранилось, обогатившись новым элементом, который будет рассмотрен ниже.

Можно получить уравнение для баланса-нетто, пассивная часть которого представляет собой чистую стоимость предприятия. Для этого к обеим частям добавляется величина (– ДО)

$$\text{ПА} + (\text{ТА} - \text{КО}) - \text{ДО} = \text{К},$$

то есть капитал, который вместе с нераспределенной прибылью и представляет собой балансовую стоимость предприятия.

Следует рассмотреть баланс, представленный в вертикальном формате. Первый из них представляет собой баланс-нетто:

Вертикальный формат (с выделением чистых активов)**АКТИВЫ****Постоянные активы (основные средства)**

- Здания
- Оборудование
- Транспортные средства

минус

- Накопленный износ

Постоянные активы по балансовой стоимости

плюс

Текущие активы (оборотные средства)

- Запасы
- Дебиторы
- Денежные средства

минус

Текущие обязательства (b2)

- Коммерческие (торговые) кредиторы
- Другие кредиторы (сроком до 1 года)

Чистые оборотные средства или Оборотный капитал (B) = b1 – b2

ПОЛНЫЕ АКТИВЫ (A) + (B)

минус

Долгосрочные обязательства (D)

- Кредиторы на срок свыше 1 года
- Долгосрочные займы

ЧИСТЫЕ АКТИВЫ (A) + (B) – (D)

ПАССИВЫ

Капитал и резервы (C)

- Собственный капитал владельцев

или акционерный капитал

плюс

- Нераспределенная прибыль

ЧИСТАЯ СТОИМОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ

Легко заметить, что данное представление баланса характеризуется выделением «чистых активов», или чистой стоимости предприятия: стоимость активов «очищена» от всех обязательств.

Еще одна из форм вертикального баланса особенно удобна при проведении финансового анализа. Это баланс в вертикальном формате с выделением инвестированного, или вложенного, капитала:

АКТИВЫ

Постоянные активы (основные средства)

- Здания
- Оборудование
- Транспортные средства

минус

- Накопленный износ

Постоянные активы по остаточной стоимости

плюс

Текущие активы (оборотные средства)

- Запасы
- Дебиторы
- Денежные средства

минус

Текущие обязательства

- Коммерческие (торговые) кредиторы
- Другие кредиторы (сроком до 1 года)

ОПЕРАЦИОННЫЕ АКТИВЫ

КАПИТАЛ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Долгосрочные обязательства

- Кредиторы на срок свыше 1 года
- Долгосрочные займы

Капитал

Собственный капитал владельцев

или Акционерный капитал

плюс

Нераспределенная прибыль

ДОЛГОСРОЧНО ИНВЕСТИРОВАННЫЕ СРЕДСТВА

Необходимость последнего представления выявится ниже, при рассмотрении основ финансового анализа (Блок 5).

Итак, рассмотрев баланс в горизонтальном формате и два различных варианта баланса в вертикальном формате, легко увидеть, что с исходным уравнением Активы = Пассивы можно обращаться так же, как с любым обычным алгебраическим уравнением, раскрывая и

группируя члены с левой и правой сторон равенства, вводя, в частности, такое понятие, как оборотный капитал. Однако прежде обратимся к еще одному понятию, присутствующему в балансе. Это понятие нераспределенной прибыли. Более подробно данное понятие будет рассмотрено совместно с отчетом о прибылях и убытках. Тем не менее необходимо ответить на естественный вопрос: почему прибыль, заработанная предприятием или организацией, относится к пассивной части баланса?

Прибыль как пассив

Итак, возвращаемся к вопросу о том, почему нераспределенная прибыль рассматривается как пассив. Ведь прибыль – это то, что заработано предприятием? В чем же состоит смысл того, чтобы помещать прибыль в пассивную часть баланса? Причина в том, что, в соответствии с одним из принципов Международных стандартов финансовой отчетности предприятие рассматривается отдельно, независимо от его владельцев, собственников и тем более акционеров.

Рассмотрим пример, воспользовавшись для наглядности горизонтальным форматом баланса. Предположим, что предприятие получило заем – взяло в долг деньги из банка (подробнее см. Шевчук Д.А. Банковские операции. – М.: ГроссМедиа: РОСБУХ, 2007). Таким образом, у предприятия появилось обязательство вернуть заем, которое, естественно, помещается в пассивную часть баланса. Прибыль, заработанная благодаря этому займу, будет частично возвращена ему в виде процентов за использование займа. Аналогичные рассуждения справедливы по отношению к предприятию и его владельцам. Прибыль не принадлежит предприятию – она принадлежит владельцам. И даже после того, как часть прибыли будет изъята в виде дивидендов, которые выплачиваются денежными средствами, прибыль (в виде нераспределенной прибыли) будет показана в пассивной части баланса, поскольку предприятие должно эти денежные средства владельцам.

Руководство предприятия, разумеется, осознает, что первоначальный капитал владельцев возрос на величину прибыли, полученной в результате деятельности. Учитывая то, что предприятие использует прибыль как средство для получения еще больших денежных средств, и капитал, и нераспределенную прибыль помещают в пассивную часть баланса и обозначают как собственные средства.

АНАЛОГИЧНО ТОМУ, КАК В БАНКЕ ПРИ СУММИРОВАНИИ ПРОЦЕНТОВ УВЕЛИЧИВАЕТСЯ СУММА ВКЛАДА, ТАК И ПОЛУЧЕННАЯ, НО НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ УВЕЛИЧИВАЕТ СУММУ КАПИТАЛА ВЛАДЕЛЬЦЕВ ИЛИ АКЦИОНЕРОВ. ЭТА СУММА ЧАСТО НОСИТ НАЗВАНИЕ СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА, ИЛИ ЧИСТАЯ СТОИМОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ.

Таким образом, после начала деятельности капитал владельцев или акционеров состоит из первоначально инвестированного капитала и нераспределенной прибыли. Собственные средства являются обязательствами предприятия, так как предприятие должно эти суммы владельцам. Такой подход предполагает, что предприятие – это сообщество, существующее независимо от владельцев.

3.3 Оборотный капитал

Вернемся к балансовому уравнению:

$$ПА + (ТА - КО) = ДО + К.$$

Термин *"оборотный капитал"* относится к наиболее мобильным активам предприятия, которые могут быть обращены в денежные средства в течение года или одного производственного цикла. Разность между текущими активами (оборотными средствами) и краткосрочными обязательствами носит название *"чистый оборотный капитал"*, или *"собственные оборотные средства"*. В зарубежной практике эта разность обозначается как *"working capital"* и часто переводится как *"рабочий капитал"*.

Для баланса в вертикальном формате с выделением инвестированного (вложенного) капитала балансовое уравнение будет иметь вид:

$$ПА + \underbrace{(ТА - КО)}_{\text{Оборотный капитал}} = ДО + \underbrace{К}_{\text{Операционные активы}} \Rightarrow \underbrace{ПА + О.К}_{\text{Инвестированный капитал}} = ДО + К$$

Если же мы обращаемся к балансу–нетто, то уравнение будет иметь вид:

$$\underbrace{ПА + (ТА - КО)}_{\text{Оборотный капитал}} - ДО = К \Rightarrow \underbrace{ПА + О.К - ДО}_{\text{Чистые активы}} = К$$

Термины оборотного капитала

Уделим внимание элементам оборотного капитала. Легко видеть, что в данном уравнении присутствуют не все элементы, названные ниже. Единственная цель этого – упрощение уравнения, что не окажет никакого влияния на формирование общих представлений. Итак, предлагается рассматривать чистый оборотный капитал как композицию следующих элементов:

Дебиторы Те, кто должен уплатить по выставленным предприятием счетам в течение 12 месяцев (клиенты, покупатели, потребители). К дебиторам относятся, например, покупатели, приобретающие товары в кредит. Дебиторов представляют собой элемент текущих активов.

Кредиторы Предприятие осуществляет также приобретение в кредит товаров, услуг и т.п. Поставщики товаров и услуг, которые выставляют счета предприятию, являются ее кредиторами и классифицируются как текущие обязательства.

Краткосрочные кредиторы По сути, это всего лишь иное название текущих обязательств.

Запасы Любые активы, которыми обладает предприятие для производства, перепродажи в качестве поставщика и которые используются в повседневной деятельности; являются элементом текущих активов.

Текущая задолженность Если задолженность, например арендная плата, известна, но еще не оплачена, то она называется текущей задолженностью; представляет собой другой вид кредитов и также является текущим обязательством.

Долгосрочные кредиторы Этот термин означает долгосрочные обязательства и не относится к оборотному капиталу.

Ликвидность подразумевает способность текущих активов трансформироваться в денежные средства, которые, в свою очередь, обладают абсолютной ликвидностью. Чем быстрее тот или иной вид актива можно обратить в денежные средства, тем он более ликвиден.

Осознанному управлению циклом ОК способствует набор финансовых коэффициентов, отражающих эффективность управления оборотным капиталом, а именно:

- оборачиваемость дебиторской задолженности
- оборачиваемость кредиторской задолженности
- оборачиваемость запасов

Об этих показателях речь пойдет в Блоке 5, посвященном финансовому анализу. Отметим, однако, что они являются полезным инструментом анализа и управления циклом оборотного капитала. Два следующих относительных показателя, а именно показатели ликвидности и платежеспособности, позволяют сделать некоторые выводы относительно способности предприятия продолжать свою деятельность.

Показатель платежеспособности по существу помогает получить ответ на следующий вопрос: «Имеет ли предприятие достаточное количество текущих (оборотных) активов для того, чтобы продолжить деятельность в том случае, если ему придется оплатить свои текущие обязательства?» Большое количество текущих активов в целом явление положительное, но если они состоят в основном из запасов, а денежных средств и дебиторов, которые готовы немедленно расплатиться с предприятием, немного, то предприятие может оказаться в серьезной опасности. Данную ситуацию характеризует так называемый показатель ликвидности, равный отношению ликвидных текущих активов (т.е. денежных средств и дебиторов) к текущим обязательствам. Аналогично показателю платежеспособности он должен иметь некое оптимальное для предприятия значение. Подробно данные показатели рассмотрены в Блоке 5.

Операционный цикл

Выше было вкратце упомянуто понятие операционного цикла, которое заслуживает более пристального внимания. Процесс инвестирования денежных средств в постоянные и текущие активы и превращение последних в процессе деятельности вновь в денежные средства для реинвестирования и обязательного «вознаграждения» инвесторов, известен, как «цикл движения денежных средств». Вообще, существуют два цикла: более продолжительный цикл капитальных операций, характеризующийся сравнительно редкими, но крупномасштабными операциями, и значительно более короткий цикл обращения денежных средств, характеризующийся большим количеством сравнительно мелких, но часто совершаемых операций, учитывать и контролировать которые значительно труднее. Легко видеть, что запасы сырья, материалов, готовой продукции и изделий, находящихся в процессе производства, оцениваются через затраты. Получаемая в результате продажи готовой продукции выручка означает получение (немедленно или с отсрочкой) денежных средств. Разность между выручкой от реализации и затратами, как известно, представляет собой прибыль.

Максимизация отношения получаемых в результате денежных средств к величине инвестированных денежных средств является главной целью коммерческих предприятий. Существует три основных способа достижения этой цели.

Первый способ представляет собой простое **увеличение разности между выручкой и затратами в результате сокращения затрат и повышения цен на готовую продукцию**. Однако применять этот способ следует с осторожностью, поскольку сокращение затрат

может привести к снижению качества до недопустимо низкого уровня или ослаблению контроля за осуществляемой деятельностью.

Слишком высокие цены могут отрицательно сказаться на втором способе максимизации генерации денежных средств, заключающемся в **ускорении цикла движения денежных средств**.

Следует заметить, что, чем быстрее сырьевые материалы превращаются в готовые изделия и затем в денежные средства, тем больший результат можно получить за одно и то же время из одной и той же начальной суммы денежных средств. Крупные предприятия розничной торговли могут работать без оборотного капитала, поскольку они могут закупать товары в кредит и при хорошо налаженном контроле за запасами способны продавать товары и получать выручку до того, как они должны будут рассчитаться с поставщиками. Часто бывает целесообразным увеличить затраты и снизить цены для того, чтобы сократить продолжительность торгового цикла. Один из способов достижения этого – предоставление скидок за быструю покупку.

Третий способ максимизации денежных средств, извлекаемых из цикла, заключается в устранении различного рода утечек. Без принятия специальных мер потери возможны на всех стадиях торгового цикла. Возможны недопоставки сырья или порча его при транспортировке, хранении. На любой стадии не исключены кражи запасов, которые к тому же могут оказаться морально устаревшими или избыточными. Дебиторы могут отказаться от платы или оказаться неплатежеспособными. Разумеется, некоторых потерь можно избежать благодаря страхованию, однако большинство из них можно свести к минимуму с помощью отлаженных процедур контроля над оборотным капиталом. Возможно, придется искать компромиссные решения из-за противоречий, возникающих между преследуемыми целями. Например, открытый доступ к товарам в магазинах самообслуживания приводит, с одной стороны, к росту затрат, связанных с магазинными кражами, но, с другой стороны, полезен, так как способствует увеличению товарооборота.

Процесс может быть представлен в виде простейшей цепочки:

ВХОДНЫЕ РЕСУРСЫ > ПРЕОБРАЗОВАНИЕ > ВЫХОДНЫЕ ТОВАРЫ И / ИЛИ УСЛУГИ

Производственный цикл подразумевает, что в данную цепочку включены также денежные средства, необходимые для оплаты названных ресурсов.

Выручка, полученная в результате реализации товаров и / или услуг, особенно сопоставление выручки и затрат, связанных с оплатой ресурсов, дает представление об эффективности их использования.

Политика управления оборотным капиталом обычно нацелена на минимизацию инвестиций в цикл обращения денежных средств. Это означает:

(а) *минимизацию* периода обращения запасов, т.е. времени, за которое сырьевые запасы превращаются в готовые изделия и доставляются потребителям;

(б) *минимизацию* периода обращения дебиторской задолженности, т.е. времени, затрачиваемого для получения денежных средств за проданные товары;

(с) *максимизацию* периода отсрочки платежей, т.е. времени от момента закупки товаров или услуг до момента внесения платы за них. Для решения этих проблем многими используется принцип работы «точно в срок» (just-in-time).

Деятельность предприятий часто строится на использовании кредита. Это означает, что как приобретения, так и реализация могут осуществляться в кредит, то есть у предприятия имеются как дебиторы, так и кредиторы. Помимо этого, товарно-материальные ценности

(приобретенное сырье, незавершенная продукция, готовые товары) какое-то время хранятся на складе. В этом случае следует уделить внимание операционному циклу. Деятельность предприятий часто строится на использовании кредита: это означает, что товары и закупаются, и продаются в кредит, то есть от момента получения товаров до момента оплаты счетов проходит какое-то время.

Рассмотрим простейший сценарий деятельности предприятия.

Приобретение товара осуществляется в кредит на условиях последующей оплаты счетов в среднем через 38 дней. Приобретенный товар хранится на складе 45 дней, а затем осуществляется реализация в кредит. Покупатель оплачивает счета в среднем через 64 дня. Процесс движения денежных средств может быть представлен в виде операционного цикла:

Среднее время хранения товара на складе, дни 45

минус среднее время оплаты коммерческого кредита, дни – 38

плюс среднее время погашения дебиторской задолженности, дни + 64

Цикл обращения, дни 71

Приоритетной для деятельности предприятия задачей является сокращение продолжительности операционного цикла для более быстрого получения денежных средств. При увеличении продолжительности этого цикла увеличивается и вероятность снижения ликвидности предприятия ниже допустимого уровня и наступления неплатежеспособности.

Рассмотрим прогноз бухгалтерского баланса на конец месяца для магазина &, представленный ранее при подготовке прогноза движения денежных средств и приведенный в задании 2.2. Поскольку бухгалтерия магазина & ведется Татьяной в соответствии с международными стандартами учета и отчетности (МСФО), то и приводимый ниже баланс представлен в соответствующем формате.

Задание 2.2

Прочитать приведенные ниже утверждения и высказать свое мнение о каждом из них: ложное оно или истинное либо отчасти ложное или отчасти истинное.

- Бухгалтерский баланс показывает стоимость &
- Бухгалтерский баланс показывает все активы &
- Величина нераспределенной прибыли / остатка формально показана в балансе, но реально определяется величиной наличных денежных средств.

По выполнении задания каждое из утверждений будет последовательно рассмотрено.

Прогноз бухгалтерского баланса магазина & на конец первого месяца деятельности

Активы		Капитал и обязательства	
Постоянные активы	10000	Кредиторы	
Текущие активы		Кредиторы-поставщики товаров	10000
Запасы	9000	Прочие кредиторы	500
Дебиторы	750	Капитал	25 000
Денежные средства	14 250	Нераспределенная прибыль	-1500
	34000		34 000

Нераспределенная прибыль – это прибыль, аккумулированная в течение какого-то периода времени. Ее конвертируют в наличные денежные средства для приобретения других ресурсов. Понятие нераспределенной прибыли будет рассмотрено ниже. В данном примере рассматривается первый месяц деятельности предприятия, то есть ранее не могло быть получено ни прибыли, ни убытка. Первый же месяц деятельности магазина, как показано в предыдущем разделе, оказался убыточным.

Комментарии к заданию 2.2

Утверждение 1. Бухгалтерский баланс показывает стоимость активов & (34 000 руб.). Он также показывает, что & задолжала кредиторам за товары и текущие расходы (10 000 и 500 руб.). Вполне разумно вычесть эти 10 500 руб. из стоимости активов и утверждать, что разность в 23 500 руб., которая принадлежит совладельцам предприятия, и есть чистая стоимость магазина &.

К этому утверждению можно подойти иначе. Известно, что перепродать автомобиль в обычной ситуации можно только по цене, которая ниже первоначальной. Остаточная стоимость автомобилей, показанная в балансе – это не рыночная стоимость, а формальная стоимость, которая занесена в документы. То же самое можно сказать об оборудовании. Далее, возможно, отдельные дебиторы, которые должны компании деньги, никогда не вернут все долги. В целом стоимость активов, указанная в балансе, редко совпадает с их реальной рыночной стоимостью, поэтому данное утверждение в целом ложно.

Отметим, что в балансе зафиксирована только та стоимость &, которая сформировалась на основании записей, имеющихся в документации магазина. Стоимость активов и пассивов может не совпасть с реальной их стоимостью. Реальная чистая стоимость представляет собой стоимость, которую потенциальный покупатель готов заплатить при покупке предприятия. Она может быть как выше, так и ниже стоимости, показанной в балансе. Эти рассуждения справедливы по отношению ко всем предприятиям.

Утверждение 2. В списке присутствуют не все активы. Достаточно часто руководитель предприятия на вопрос о том, какой из активов наиболее ценен для предприятия, отвечает, что это – ее персонал. Однако в балансе & персонал не указан. С уверенностью на 99,9% можно сказать, что такое же положение свойственно балансу большинства предприятий. Данное утверждение ложно.

Утверждение 3. В балансе показана нераспределенная прибыль. Такая же запись присутствует в балансе любого предприятия. Однако нам известно, что понятия прибыли и денежных средств не идентичны. Ниже будет показано, что предприятие может объявить о полученной прибыли, не имея или почти не имея при этом денежных средств. Нераспределенная прибыль характеризует реинвестируемую долю прибыли. Какая-то часть этой доли может быть представлена денежными средствами, но основную часть доли составят активы, приобретенные за те же денежные средства. В этом случае, как в приведенном выше прогнозе на первый месяц, вместо нераспределенной прибыли может быть получен убыток. Тем не менее предприятие обладает немалой для его объемов реализации суммой денежных средств.

В задании 2.2 учитывались источники средств компании & и отслеживалось, куда они направляются. В результате был получен, по крайней мере, в общем виде, бухгалтерский баланс в горизонтальном формате. Показывая, откуда поступает финансирование и куда оно направляется, бухгалтерский баланс по существу описывает финансовое положение &: что компания имеет и что должна. Важно отметить, что активная и пассивная части равны между собой.

Вновь обратимся к балансовому уравнению. Известно, что в балансовом уравнении итог активной части равен итогу пассивной: $A = П$ В случае записи хозяйственной операции, будь то прогноз или реальное событие, равенство должно сохраняться. Опираясь на это правило, выполните задание 2.3.

Задание 2.3

Определить, что изменится (увеличится или уменьшится) при осуществлении следующих операций.

В качестве примера мы рассмотрим первую операцию.

	Событие/Операция	Капитал и обязательства (увеличение / уменьшение)	Активы (увеличение / уменьшение)
1	За наличные денежные средства приобретены запасы офисных принадлежностей	не изменятся	запасы увеличатся, наличные денежные средства уменьшатся
2	Запасы офисных принадлежностей приобретены в кредит		
3	Банк предоставил предприятию заем сроком на пять лет		
4	Оплачены счета поставщика за приобретение офисных принадлежностей		
5	Покупатель оплатил выставленный предприятием счет		

В первом случае изменились только активы: денежные средства уменьшились, в то время как добавились запасы офисных принадлежностей. Один вид активов был заменен другим.

Во втором случае изменения коснутся обеих частей баланса. Увеличатся запасы офисных принадлежностей, т.е. активы. Наличные денежные средства не будут выплачены, но счет будет принят к оплате. Счет к оплате – это появившиеся обязательства перед кредиторами. Обратите внимание на то, что счет к оплате можно толковать не только как обязательство, но и как источник финансирования, потому что, если кто-то предоставляет предприятию товар или предоставил услугу без оплаты, он фактически ее финансирует до тех пор, пока не оплачен счет. В этом случае и активы, и обязательства возрастут (подробнее см. Шевчук Д.А. Корпоративные финансы. – М.: ГроссМедиа: РОСБУХ, 2008).

В третьем случае изменения коснутся обеих частей. Появился заем, поэтому, пока предприятие не вернет его, заем рассматривается как долгосрочные обязательства. Заем также является дополнительным источником финансирования. Когда предоставляется заем, то либо передается чек, либо деньги появляются на банковском счете, т.е. увеличиваются денежные средства, и поэтому, чтобы сохранялся баланс, величина активов должна возрасти.

В четвертом случае счет, который был обязательством перед кредитором, оплачен. В этом случае денежные средства уменьшаются, но обязательства, сумма, полученная займы от кредитора, тоже уменьшается, баланс между активной и пассивной частями сохраняется.

В пятом случае потребитель -дебитор оплатил выставленный счет. Очевидно, что денежные средства возросли. Второе изменение должно коснуться статьи, которая должна

быть в балансовом уравнении, фиксируя тот факт, что в свое время предприятие предоставило кредит потребителю. Данная статья – дебиторы – находится в активной части баланса. Если дебиторы оплачивают счета, эта статья должна быть уменьшена, поскольку потребитель больше не должен предприятию. Фактически один вид активов заменяется другим, при этом в предприятие поступают наличные денежные средства.

Конец ознакомительного фрагмента.

Текст предоставлен ООО «ЛитРес».

Прочитайте эту книгу целиком, [купив полную легальную версию](#) на ЛитРес.

Безопасно оплатить книгу можно банковской картой Visa, MasterCard, Maestro, со счета мобильного телефона, с платежного терминала, в салоне МТС или Связной, через PayPal, WebMoney, Яндекс.Деньги, QIWI Кошелек, бонусными картами или другим удобным Вам способом.