

Пономарева Светлана Васильевна, к.э.н., доцент кафедры «Экономика и финансы»
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего
профессионального образования
«Пермский национальный исследовательский политехнический университет»
e-mail: psvpon@mail.ru

Пименова Марина Николаевна, магистрант кафедры «Экономика и финансы»
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего
профессионального образования
«Пермский национальный исследовательский политехнический университет»
e-mail: lmn.perm@mail.ru

ПРОБЛЕМЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА

Аннотация: в статье проводится анализ активов и обязательств акционерного общества, на основе данных представленных в формах финансовой отчетности, выявляются проблемы их оценки и предлагаются пути решения выявленных проблем.

Ключевые слова: финансовый актив, финансовое обязательство, эффективность деятельности, фирма, анализ, оценка.

Abstract: The article analyzes the assets and liabilities of the company, based on the data presented in the forms of financial reporting, identify problems and assess their offers solutions to the problems identified.

Keywords: financial asset, financial liability, efficiency, company analysis, evaluation.

Введение

Данные о фактическом состоянии финансовых активов и обязательств необходимы для решения финансовых вопросов как внутри организации, так и для внешних пользователей отчетности организации (акционеры, аудиторы, контролирующие органы, дебиторы и кредиторы и др.). При составлении отчетности необходимо исключить или свести к минимуму вероятность искажения состояния показателей финансовых активов и обязательств.

Актуальность выбранной темы заключается в существовании ряда повторяющихся финансовых проблем у компаний, связанных с принятием управленческих решений, а также повышением привлекательности для иностранных инвестиций, и необходимости в их решения.

Целью статьи является проведения анализа экономических показателей на примере акционерного общества для выявления возможных проблем и разработки путей их решения.

Основная часть

Оценке финансовых активов и финансовых обязательств посвящены работы ряда авторов: Т.Г. Шешуковой, Н.В. Фрибус, Э.С. Дружиловской, А.Ф. Черненко, И. Сальникова, Ю.Н. Полюшко и др. Основные выводы авторов изложены в таблице 1 «Сравнительный анализ научных работ по оценке финансовых активов и обязательств».

Таблица 1 - Сравнительный анализ научных работ по оценке финансовых активов и обязательств

Автор	Наименование работы	Цель работы
Шешукова Т.Г., Пономарева С.В.	Оценка и трансформация статей финансовых активов и обязательств в формат МСФО	Раскрываются основные механизмы отражения, оценки и трансформации финансовых активов и обязательств в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности [9, С.2-12].
Пономарева С. В., Пименова М.Н.	Ретроспективные и нормативные аспекты учета и аудита финансовых инструментов в Российской Федерации	Под финансовыми инструментами понимается финансовый актив и финансовое обязательство или долевой инструмент, которые, в свою очередь, могут быть представлены денежными средствами, ссудами, дебиторской, кредиторской задолженностью, прочими финансовыми активами и обязательствами [4, С.656-660].
Фрибус Н.В.	Оценка активов и обязательств по справедливой стоимости как фактор повышения качества финансовой организации	Рассматриваются основные аспекты использования метода оценки активов и обязательств по справедливой стоимости; раскрываются условия и ограничения внедрения метода оценки по справедливой стоимости в России [7, С.198-204].
Дружиловская Э.С.	Оценка финансовых инструментов в Российском и международном бухгалтерском учете	Определяют основные причины, препятствующие сближению российских и международных бухгалтерских регламентаций по оценке финансовых инструментов. Даются рекомендации по решению данной проблемы [1, С.26-41].
Черненко А.Ф.	Понятие финансового положения предприятия и подходы к его оценке	Раскрыты понятия платежеспособности, кредитоспособности, финансовой устойчивости (экстремальную платежеспособность) [8, С.10].
Сальникова И.	Дисконтирование задолженности как способ повышения объективности оценки активов и обязательств экономического субъекта	Сделан вывод о том, что, дисконтирование изменяет финансовое положение и финансовые результаты деятельности за каждый отчетный период [6, С.214-219].
Полюшко Ю.Н.	Оценка эффективности финансового цикла хозяйствующего субъекта.	Рассматривается оценка эффективности деятельности хозяйствующего субъекта по показателям оборачиваемости различных элементов активов и обязательств [3, С.144-149].

Рассматривая вопросы оценки финансовых активов и финансовых обязательств, авторы обращаются к Международным стандартам финансовой отчетности (далее – МСФО). Связано это с тем, что ряд организаций обязаны применять МСФО, а остальные организации вправе их применить по своей инициативе. При этом российские правила бухгалтерского учета не всегда позволяют сделать точные прогнозы относительно текущего состояния дел в организации. В частности, в российском учете не предусмотрена такая процедура как дисконтирование задолженности, а также не применяется понятие «справедливой» стоимости в отношении активов.

Проведем анализ статей финансовых активов и финансовых обязательств на основании общедоступных данных акционерного общества, занимающегося производством и реализацией продукции (далее – Компания). Для анализа используем следующие формы бухгалтерской (финансовой) отчетности за 2012-2014 гг. [2]: Бухгалтерский баланс (см. табл. 2), отчет о финансовых результатах (см. табл. 3), отчет о движении капитала (см. табл. 4), отчет о движении денежных средств (см. табл. 5) [5].

Начиная анализ с внеоборотных активов важно отметить, что основная доля в этом разделе приходится на основные средства. Отслеживая изменение стоимости основных средств в динамике отметим, что их снижение в 2012 г. на 1407 тыс. руб. и в 2014 г. на 21833 тыс. руб. связаны с начислением амортизации и выбытием основных средств, а прирост в 2013 году на 34371 тыс. руб. обусловлен их приобретением.

По данным строки 1340 «Переоценка внеоборотных активов» дооценка либо уценка стоимости основных средств не отражается и при этом не является нарушением российских правил бухгалтерского учета, но, в свою очередь, не может однозначно свидетельствовать о текущей стоимости основных средств на отчетную дату.

Таблица 2 - Анализ бухгалтерского баланса акционерного общества, тыс. руб.

Наименование показателя		на 31.12.14	на 31.12.13	на 31.12.12	на 31.12.11	прирост/ снижение за 2012	прирост/ снижение за 2013	прирост/ снижение за 2014
АКТИВ								
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Нематериальные активы	1110	367	894	889	740	149	5	-527
Основные средства	1150	218 721	240 554	206 183	207 590	-1407	34371	-21833
Финансовые вложения	1170	1 336	1 326	1 326	1 326	0	0	10
Отложенные налоговые активы	1180	38	3 977	3 952	2091	1861	25	-3939
Прочие внеоборотные активы	1190	0	3 493	2 405	805	1600	1088	-3493
Итого по разделу I	1100	220 462	250 244	214 755	212 552	2 203	35489	-29782
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ								
Запасы	1210	74 298	79 316	61 988	50317	11 671	17328	-5018
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2 987	4 489	2 433	4216	-1 783	2056	-1502
Дебиторская задолженность	1230	267 053	158 329	140 504	112787	27 717	17825	108724
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	4 350	2 630	3 430	3 430	0	-800	1 720
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	974	19 199	1 867	2301	-434	17332	-18225
Прочие оборотные активы	1260	3 298	2 876	606	645	-39	2270	422
Итого по разделу II	1200	352 960	266 839	210 828	173 696	37 132	56011	86121
БАЛАНС	1600	573 422	517 083	425 583	386 248	39 335	91500	56339
ПАССИВ								
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ								
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	5 956	5 956	5 932	5 932	0	24	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	322	322	322	0	0	-322
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	59 976	59 976	0	0	0	59 976	0
Резервный капитал	1360	6	5	5	5	0	0	1
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	91 940	87 326	73 368	64 002	9 366	13958	4614
Итого по разделу III	1300	157 878	153 585	79 627	70 261	9 366	73958	4293
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Заемные средства	1410	71 381	151 922	149 889	77 889	72 000	2033	-80541
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	2 174	2 174	1990	184	0	-2174
Итого по разделу IV	1400	71 381	154 096	152 063	79 879	72 184	2033	-82715
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА								
Заемные средства	1510	118 232	59 873	74 383	132 467	-58 084	-14 510	58 359
Кредиторская задолженность	1520	222 322	148 318	117 668	103 186	14 482	30 650	74 004
Оценочные обязательства	1540	3 609	1 211	1 759	443	1 316	-548	2 398
Прочие обязательства	1550	0	0	83	12	71	-83	0
Итого по разделу V	1500	344 163	209 402	193 893	236 108	-42 215	15 509	134 761
БАЛАНС	1700	573 422	517 083	425 583	386 248	39 335	91 500	56 339

Таким образом, выявленный в отчетности факт отсутствия уверенности в неизменности величины основных средств, являющихся частью внеоборотных активов, может быть препятствием для принятия точных управленческих и финансовых решений. Обозначим данный факт в качестве первой проблемы.

В статье оборотных активов анализируем изменение дебиторской задолженности (код 1230 таблицы 2) в совокупности с показателем выручки (код 2110 таблицы 3). Так, в течение трех лет в период с 2012 г. по 2014 г. наблюдается рост дебиторской задолженности на 27 717 тыс. руб., на 17 825 тыс. руб. и на 108 724 тыс. руб. соответственно.

Выручка за 2013 год возросла на 125 806 тыс. руб. и превысила рост дебиторской задолженности, что свидетельствует о погашении дебиторской задолженности в установленные сроки. В период 2014 года выручка увеличилась на 147 631 тыс. руб., при этом дебиторская задолженность возросла на 108 724 тыс. руб.

Практически одинаковый прирост дебиторской задолженности и выручки в 2014 году может свидетельствовать о нарушении сроков погашения дебиторской задолженности или о заключении договоров с покупателями с отсрочкой платежа на длительный срок, что неминуемо потребует вовлечь в оборот заемные или кредитные средства.

Подтверждение предположения о привлекаемых заемных денежных средствах получим, проанализировав таблицу 2 (код 1410, 1510 – заемные средства, код 1520 – кредиторская задолженность), таблицу 3 (код 2330 – начисленные проценты по долговым обязательствам) и таблицу 5 (код 4123 – уплаченные проценты по долговым обязательствам).

В 2012 и в 2013 годах Компания привлекала долгосрочные заемные средства, прирост по которым составил 72 000 тыс. руб. и 2 033 тыс. руб. соответственно. В 2014 году наблюдается прирост краткосрочных займов в сумме 58 359 тыс. руб., в том числе и за счет перевода долгосрочных займов в краткосрочные займы. На фоне роста заемных средств очевиден и прирост кредиторской задолженности по трем анализируемым годам. Так, с 2012 года по 2014 год включительно прирост кредиторской задолженности составил 14 482 тыс. руб., 30 650 тыс. руб. и 74 004 тыс. руб. соответственно. У Компании формируется тенденция наращивания кредиторской задолженности из года в год, что может свидетельствовать как об использовании отсрочки по уплате долга, так и о просроченных платежах. За пользование заемными средствами фирма уплачивает проценты, размер которых увеличивает затраты и уменьшает чистую прибыль (см. табл.3).

Таблица 3 - Анализ отчета о финансовых результатах акционерного общества, тыс. руб.

Наименование показателя	код строки	2014	2013	2012	прирост/снижение за 2013	прирост/снижение за 2014
Выручка	2110	907373	759742	633936	125806	147631
Себестоимость продаж	2120	-673547	-547608	-461618	-85990	-125939
Валовая прибыль (убыток)	2100	233826	212134	172318	39816	21692
Коммерческие расходы	2210	-148034	-130920	-54588	-76332	-17114
Управленческие расходы	2220	-46136	-43449	-36296	-7153	-2687
Прибыль (убыток) от продаж	2200	39656	37765	81434	-43669	1891
Доходы от участия в других организациях	2310					
Проценты к получению	2320	855	251	509	-258	604
Проценты к уплате	2330	-22388	-16787	-14762	-2025	-5601
Прочие доходы	2340	48015	61495	13753	47742	-13480
Прочие расходы	2350	-54295	-62189	-60520	-1669	7894
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	11843	20535	20414	121	-8692
Текущий налог на прибыль	2410	-6083	-6069	-6363	294	-14
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	460	2850	1543	1307	-2390
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	4210	0	-184	184	4210
Изменение отложенных налоговых активов	2450	38	27	1860	-1833	11
Прочее	2460	-713	-629	-6362	5733	-84
Чистая прибыль (убыток)	2400	9295	13864	9365	4499	-4569
Совокупный финансовый результат периода	2500	9295	13864	9365	4499	-4569

Анализируя показатель чистой прибыли за трехлетний период по таблице 3 и 4 необходимо отметить, что Компания в 2013 году осуществив дополнительный выпуск акций на сумму 59 976 тыс. руб. (код 3214 таблица 4), сократив возможные затраты по уплате процентов по займам и кредитам, тем самым, получив показатель чистой прибыли Компании в размере 13 864 тыс. руб. (код 2400 и 2500 таблица 3).

В тоже время, в 2014 году показатель чистой прибыли по сравнению с прошлым годом снизился на 4 569 тыс. руб., но остался положительным и составил 9 295 тыс. руб.

При снижении показателя прибыли наиболее актуальным становится вопрос об оценке финансовых активов и обязательств, поэтому выявляется вторая проблема, связанная с необходимостью дисконтирования задолженности с целью получения объективной оценки дебиторской и кредиторской задолженности, являющихся частью финансовых активов и обязательств.

Таблица 4 - Анализ отчета о движении капитала акционерного общества, тыс. руб.

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2011 г.	за 2012 г.	На 31 декабря 2012 г.	за 2013 г.	На 31 декабря 2013 г.	за 2014 г.	На 31 декабря 2014 г.
Величина капитала на отчетную дату		70261	X	79627	X	153585	X	157878
Увеличение капитала - всего:	<u>3210</u>		9366		73958		4293	
в том числе:								
чистая прибыль	<u>3211</u>		9366		13958		4614	
дополнительный выпуск акций	<u>3214</u>				59976			
увеличение номинальной стоимости акций	<u>3215</u>				24			
Наименование показателя	Код							
Уменьшение капитала - всего:	<u>3220</u>						322	
переоценка имущества	<u>3222</u>						322	
Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2011 г.		На 31 декабря 2012 г.		На 31 декабря 2013 г.		На 31 декабря 2014 г.
Чистые активы	<u>3600</u>	70261		79627		153585		157878

Таблица 5 - Анализ отчета о движении денежных средств акционерного общества, тыс. руб.

Наименование показателя	Код	За 2014 год	За 2013 год	За 2012 год	прирост/снижение за 2013	прирост/снижение за 2014
Денежные потоки от текущих операций						
Поступления - всего	4110	820 567	753 939	519584	234 355	66 628
в том числе:						
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	817 873	747 275	502773	244 502	70 598
прочие поступления	4119	2694	6664	16811	-10 147	-3 970
Платежи - всего	4120	-809 637	-750 834	-532738	-218 096	-58 803
в том числе:						
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	-591 722	-549 137	-375 791	-173 346	-42 585
в связи с оплатой труда работников	4122	-106 870	-102 294	-92038	-10 256	-4 576
процентов по долговым обязательствам	4123	-10310	-4702	-14654	9 952	-5 608
налога на прибыль организаций	4124	0	0	-2267	2 267	
прочие платежи	4129	-100735	-94701	-47988	-46 713	-6 034
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	10 930	3105	-13154	16 259	7 825

Продолжение Таблицы 5

Наименование показателя	Код	За 2014 год	За 2013 год	За 2012 год	прирост/снижение за 2013	прирост/снижение за 2014
Денежные потоки от инвестиционных операций						
Поступления - всего	4210	654	13148	24716	-11568	-12494
в том числе:					0	0
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	0	0	788	-788	0
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	615	800	218	582	-185
прочие поступления	4219	39	12348	23710	-11362	-12309
Платежи - всего	4220	-11961	-100534	-23491	-77043	88573
в том числе:						
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	-581	-73838	-11591	-62247	73257
в связи с приобретением долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам), предоставление займов другим лицам	4223	-457	-14576	-1900	-12676	14119
процентов по долговым обязательствам, включаемых в стоимость инвестиционного актива	4224	-10913	-12120	-10000	-2120	1207
прочие платежи	4229	-10	0	0	0	-10
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	-11307	-87386	1225	-88611	76079
Денежные потоки от финансовых операций						
Поступления - всего	4310	160646	286838	165000	121838	-126192
в том числе:						
получение кредитов и займов	4311	149646	216838	165000	51838	-67192
от выпуска облигаций, векселей и других долговых ценных бумаг и др.	4314	11000	70000	0	70000	-59000

Наименование показателя	Код	За 2014 год	За 2013 год	За 2012 год	прирост/снижение за 2013	прирост/снижение за 2014
Платежи - всего	4320	-180 104	-186537	-153507	-33030	6 433
в том числе:						
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	-180104	-186189	-153192	-32997	6085
прочие платежи	4329	0	-348	-315	-33	348
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	-19 458	100301	11493	88808	-119759
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	-19835	16020	-436	16456	-35855
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	19199	1867	2301	-434	17332
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	974	19199	1867	17332	-18225
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	1610	1312	2	1310	298

На рисунке 1 представлена модель, позволяющая поэтапно выявить проблемы в ходе анализа финансовой отчетности и предпринять возможные шаги для их разрешения.



Рисунок 1 – Модель поэтапного выявления проблем в финансовой отчетности фирмы

Заключение. Проведенный анализ финансовых активов и обязательств на примере данных Компании позволил выявить ряд проблем, связанных с действительной оценкой их стоимости в бухгалтерской (финансовой) отчетности, составленной по российским стандартам. В силу того, что анализируемое акционерное общество не обязано составлять отчетность по принципам МСФО, оно отражает показатели в отчетности по правилам РСБУ.

Учитывая, что в российских положениях не содержится таких понятий, как справедливая стоимость, дисконтирование задолженностей, а пользователям отчетности акционерных обществ, так же, как и руководству компаний недостаточно информации для анализа и своевременного принятия решений, то выходом из сложившейся ситуации может стать применение акционерными обществами норм МСФО на добровольной основе.

В связи с этим у компаний возникает необходимость выбора модели трансформации отчетности, которая бы позволила с наименьшими потерями денежных и временных ресурсов осуществить переход на МСФО.

Библиографический список

1. Дружиловская Э.С. Оценка финансовых инструментов в Российском и международном бухгалтерском учете // Международный бухгалтерский учет. 2014. № 47 (341). С. 26-41.

2. Информационно-аналитическая система «БИР-Аналитик» - [Электронный ресурс]. – Электрон. ст. – Б.м., Б.г. – Режим доступа к ст.: <https://disclosure.1prime.ru/Portal/> (дата обращения: 14.11.2015 г.).

3. Полюшко Ю.Н. Оценка эффективности финансового цикла хозяйствующего субъекта/ Полюшко Ю.Н. // Экономика и управление: проблемы, решения. 2015. № 8. С. 144-149.

4. Пономарева С. В., Пименова М.Н. Ретроспективные и нормативные аспекты учета и аудита финансовых инструментов в Российской Федерации / Пономарева С.В., Пименова М.Н. // Экономика и предпринимательство. – 2015. - № 2. – С. 656-660.

5. Приказ Минфина России от 02.07.2010 г. № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (Зарегистрировано в Минюсте России 02.08.2010 г. № 18023) - [Электронный ресурс]. – Электрон. ст. – Б.м., Б.г. – Режим доступа к ст.: <http://www.consultant.ru/> (дата обращения: 24.11.2015 г.).

6. Сальникова И. Дисконтирование задолженности как способ повышения объективности оценки активов и обязательств экономического субъекта // РИСК: Ресурсы, информация, снабжение, конкуренция. 2013. № 2. С. 214-219.

7. Фрибус Н.В. Оценка активов и обязательств по справедливой стоимости как фактор повышения качества финансовой организации / Фрибус Н.В. / Сборник «Актуальные проблемы и перспективы финансово-экономического образования всероссийская научно-практическая конференция преподавателей вузов, ученых, специалистов, аспирантов и магистрантов», г. Новосибирск, 2014. С. 198-204.

8. Черненко А.Ф. Понятие финансового положения предприятия и подходы к его оценке//Управление инвестициями и инновациями. 2014. № 2,3. С. 10.

9. Шешукова Т.Г., Пономарева С.В. Оценка и трансформация статей финансовых активов и обязательств в формат МСФО / Шешукова Т.Г., Пономарева С.В. // Международный бухгалтерский учет. 2011. № 28. С. 2-12.