

А. А. Баскина

РАСКРЫТИЕ В БАЛАНСЕ ИНФОРМАЦИИ О КАПИТАЛЕ: ПРОБЛЕМЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

В статье рассмотрена проблема восприятия раздела бухгалтерского баланса «Собственный капитал». Выделены основные показатели, интересующие пользователей бухгалтерской информации, но недостаточно раскрытые в бухгалтерском балансе: размер чистой прибыли, полученной организацией с момента начала деятельности, размер выплаченных дивидендов и другие. Проведен анализ информативности статей собственного капитала и представлены направления его совершенствования.

Бухгалтерский баланс – это основной источник информации о финансовом положении и успешности деятельности организации, на основе которой пользователи принимают экономические решения. Приоритетными пользователями бухгалтерской отчетности являются инвесторы и собственники. Их интерес направлен на показатели, которые являются существенными для планирования совместной с данной организацией деятельности. Таким образом, рациональное и экономически обоснованное структурирование бухгалтерского баланса, в частности собственного капитала и обязательств, является необходимым фактором для успешного понимания и использования бухгалтерской информации.

Известно, что инвесторы, являющиеся поставщиками капитала для компаний, признаются основными пользователями бухгалтерской отчетности. Инвесторы покупают акции предприятий, зная, что это один из наиболее рискованных видов финансовых вложений. И риск этот оправдан лишь ожиданием доходов, превышающих доходы по менее рискованным вложениям, например вложениям в облигации или банковские депозиты.

Доходы акционеров складываются из дивидендов и роста курсовой стоимости акций. И то, и другое непосредственно зависит от прибыльности компании. Дивиденды выплачиваются только из прибыли отчетного года. Рост курсовой стоимости акций возможен как исключение и для убыточных предприятий, однако такой рост не может быть ни значительным, ни устойчивым. Таким образом, финансовый результат компании (накопительным итогом в долгосрочной ретроспективе) является фундаментальной основой прогнозов будущих доходов акционеров как за счет роста рыночных котировок, так и за счет дивидендных выплат. А значит, и их решений о покупке или продаже акций.

Также инвесторам необходимо знать не только общий размер их доходов, но и размер доходов на вложенный ими капитал, так же как вкладчику денег на банковский депозит важна не только общая сумма на счете, но и сопоставление вложенной суммы с размером вознаграждения. Поэтому сумму вложений инвесторов в капитал необходимо самым тщательным образом отделять и от общей суммы прибыли, заработанной самой компанией, и от суммы начисленных ею дивидендных доходов.

Таким образом, наиболее актуальными для инвесторов в разделе «Собственный капитал» баланса являются следующие показатели:

- общая сумма средств, вложенных инвесторами в предприятие;
- общая сумма заработанной предприятием прибыли;
- общая сумма дивидендов, выплаченных предприятием.

Очень важно также, чтобы все три основных источника показывались не только за один истекший год в отчете о движении капитала, но и в балансе накопительным итогом за все время существования компании. Все прочие статьи этого раздела баланса должны носить вспомогательный, уточняющий характер [1].

Проанализируем раздел баланса «Собственный капитал», опуская такие статьи отчетности, как «Резервный капитал», фактически являющийся филиалом статьи «Нераспределенная прибыль», а также специфическую статью «Целевые финансирования и поступления», нуждающуюся в отдельном рассмотрении.

Источники капитала в балансе представляются следующими статьями:

- уставный капитал;
- добавочный капитал;
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток).

Рассмотрим содержание каждой из этих статей.

Счет 80 «Уставный капитал». Сальдо по счету должно соответствовать размеру уставного капитала, зафиксированному в учредительных документах. И только в тех случаях, когда учредители решат увеличить или уменьшить уставный капитал, а это бывает редко, счет 80 дебетуется или кредитуется. При этом требуется перерегистрация устава.

Довольно часто акции продаются по цене, значительно превышающей их номинальную стоимость. Таким образом, статья «Уставный капитал» сама по себе не несет информации о суммах, действительно вложенных акционерами в предприятие. Предполагается, правда, что статья эта должна анализироваться в совокупности со статьей «Добавочный капитал».

Счет 83 «Добавочный капитал». Сальдо этого счета является суммой следующих показателей:

- эмиссионного дохода, т. е. разницы между продажной стоимостью акций компании и их номинальной стоимостью (отражаемой на счете 80);
- суммы дооценки основных средств;
- части нераспределенной прибыли организации, использованной на капитальные вложения.

Все эти показатели, как источники капитала, разнородны, и их нельзя смешивать в одной статье. Если заслуга в увеличении капитала компании за счет эмиссионного дохода полностью принадлежит инвесторам, то никакой их роли в увеличении стоимости основных средств компании нет. Тем более нет оснований относить к вкладу инвесторов часть нераспределенной прибыли, заработанной компанией и зарезервированной ею же для осуществления капитальных вложений.

Вопрос с квалификацией сумм дооценки основных средств неоднозначен. Здесь возможны разные мнения и подходы. Разработчики МСФО не считают возможным относить эти суммы на финансовые результаты и трактовать их тем самым как заслугу менеджмента. Аналогичного мнения придерживается и Я. В. Соколов: «Если из-за инфляции растет стоимость активов, то это не прибыль, а псевдоприбыль» [2].

На это можно возразить следующее. Если то же основное средство в тех же условиях инфляции перепродать, то полученная при этом разница будет отнесена на финансовый результат. Инфляция завышает результаты от продаж и всех других видов активов. С другой стороны, в условиях инфляции возрастает и стоимость ресурсов, приобретаемых компанией (включая те же основные средства), и все это увеличение рано или поздно относится на расходы, уменьшающие финансовый результат. Таким образом, методология учета большинства фактов хозяйственной жизни уже настроена на отнесение конъюнктурной составляющей на финансовые результаты. Исходя из этого, было бы последовательным и дооценку основных средств относить на финансовые результаты.

Такое решение соответствовало бы и реалиям предпринимательской деятельности. Инфляция характерна почти для всех экономик, она является скорее правилом, чем исключением. И менеджеры, принимая управленческие решения, обязаны учитывать инфляционный фактор. Тем более что некоторые виды имущества приобретаются исключительно в спекулятивных целях. Международные стандарты, например, требуют выделения так называемого инвестиционного имущества, являющегося недвижимостью,

приобретаемой с целью получения дохода от роста его стоимости, «но не для производства товаров, оказания услуг или использования в административных целях». К категории чисто спекулятивных относятся и финансовые вложения в акции других предприятий.

Однако существуют аргументы и в пользу другого подхода. Рост капитала за счет дооценок основан в основном на прогнозах. И если эти суммы включать в отчет о прибылях и убытках, они могут быть распределены акционерами на дивиденды. Поэтому, в силу принципа осмотрительности, суммы дооценки относить на финансовые результаты не следовало бы.

Таким образом, квалификация сумм дооценки – вопрос неоднозначный. С одной стороны, их следует относить на финансовые результаты, с другой – делать этого не стоит. Но ни по каким соображениям суммы дооценки нельзя квалифицировать как вложения собственников.

Если принято решение не относить дооценку основных средств на финансовый результат, ее следует показывать в отчетности отдельной строкой, как отдельный и самостоятельный источник собственного капитала, а не в составе статьи «Добавочный капитал», трактуемой в качестве одной из составляющих взносов акционеров.

Как считает Я. В. Соколов, «Счет 83 «Добавочный капитал» возник потому, что счет 80 «Уставный капитал» должен всегда показывать зарегистрированную сумму уставного капитала, указанную в уставе организации. Если бы не было этого требования, то не возникла бы необходимость в счете 83 «Добавочный капитал». Все факты хозяйственной жизни отражались бы тогда на счете 80 «Уставный капитал»» [1].

Данные статьи «Уставный капитал» относятся, по сути своей, к категории условно-постоянной информации. К такой же условно-постоянной информации, как, например, юридический адрес компании или ее полное наименование. И если уж размер уставного капитала непременно нужно показать в отчетности, место для этого следует отвести там, где приводится вся условно-постоянная информация о компании – в заголовочной части баланса. А в разделе «Собственный капитал» баланса вместо двух статей нужно приводить лишь одну: статью с общим размером капитала, вложенного акционерами в компанию.

Счет 84. «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)». Обратим внимание лишь на те аспекты методологии, которые нарушают деление источников на указанные выше категории: вложенное инвесторами, заработанное компанией и выплаченные дивиденды.

Сумма чистой прибыли отчетного года списывается заключительными оборотами декабря в кредит счета 84 «Нераспределенная прибыль» в корреспонденции со счетом 99 «Прибыли и убытки».

Направление части прибыли отчетного года на выплату доходов учредителям отражается по дебету счета 84 «Нераспределенная прибыль» и кредиту счета 75 «Расчеты с учредителями».

Из этого, казалось бы, следует, что счет 84 используется как накопитель финансового результата (прибыли или убытка) компании с момента ее основания: каждый год на него относится вся чистая (после уплаты налогов) прибыль.

Однако порядок начисления дивидендов разрушает эту систему. Сумма начисленных дивидендов списывается со счета 84. А после выплаты дивидендов сумма их вообще исчезает из системы бухгалтерского учета. Таким образом, в отчетности невозможно найти ни итогового финансового результата деятельности компании с момента ее создания, ни итоговой суммы начисленных ею дивидендов.

Столь актуальная для инвесторов (и не только для них) информация просто уничтожается, хотя сохранить ее не представляет никакого труда. Для этого достаточно открыть счет дивидендов начисленных (например, 85) и вместо проводки Дт 84 – Кт 75 (сумма начисленных дивидендов), делать проводку Дт 85 – Кт 75 (сумма начисленных дивидендов).

В таком случае на счете 84 мы имели бы общий финансовый результат компании, а на счете 85 – общую сумму начисленных ею дивидендов.

Однако одного этого изменения для формирования экономически значимой информации недостаточно. Границы между капиталом, заработанным самой компанией, и капиталом, полученным ею от инвесторов, нарушаются еще в ряде случаев.

На покрытие убытков несколько лет подряд разрешалось направлять добавочный капитал, то есть составлялась проводка Дт 83 «Добавочный капитал» – Кт 84 «Непокрытый убыток».

Покрывать убытки можно и путем уменьшения уставного капитала до величины чистых активов: Дт 80 «Уставный капитал» – Кт 84 «Непокрытый убыток».

Термин «покрытие убытков» довольно точно отражает смысл указанных манипуляций. Убытки как прошлых лет, так и отчетного года – важнейший предупредительный сигнал инвесторам, особенно потенциальным, своего рода красный свет светофора. Факт наличия убытков необходимо, на наш взгляд, показывать на самом видном месте в отчетности и ни в коем случае не скрывать. Приведенными же выше проводками убытки действительно «покрывают», как покрывают, например, бесхозяйственность.

Я. В. Соколов указывает, в частности, и на такой способ покрытия убытков: «Если собственники решили погасить убыток за свой счет, то делается запись: Дт 75 «Расчеты с учредителями» – Кт 84 «Непокрытый убыток»» [2].

Это, пожалуй, самое простое решение. Акционеры по договоренности из собственных средств «покрывают» следы прежних неудач своей компании, и баланс ее вновь становится привлекательным для новых акционеров.

Таким образом, для манипуляции показателями источников сейчас имеется целый арсенал вполне законных методов. Можно переводить суммы из разряда заработанного в разряд полученного, а можно – обратно. Можно покрывать неудачи прошлых периодов, а можно создать видимость бесприбыльной работы самой рентабельной компании. В результате балансы суперприбыльной и суперубыточной компаний в части источников собственного капитала могут выглядеть совершенно одинаково.

Отчетность необходима для принятия экономических решений. В первую очередь решений рядовых инвесторов о покупке или продаже акций компаний. Для придания отчетности этих свойств прилагались и прилагаются огромные усилия. Но усилия эти до сих пор сосредоточивались на все более детальном структурировании и оценке отдельных видов активов и обязательств. Мы стремимся как можно точнее и детальнее показать в отчетности, из чего капитал состоит. Но совсем не показываем, каким образом и кем этот капитал заработан.

Но способны ли даже самые детальные и точные данные об активах и обязательствах помочь рядовому инвестору в принятии решений о покупке или продаже акций компании? Вряд ли рядовой инвестор способен принимать экономические решения, анализируя размеры и пропорции отдельных статей активов и обязательств, сопоставляя, например, размеры краткосрочных и долгосрочных активов компании, исчисляя коэффициенты ее ликвидности и т. д. По крайней мере, этой категории пользователей (да и не только ей) необходима более понятная и простая информация для принятия подобных решений.

Именно такой информацией являются сведения о соотношении капитала, полученного компанией, и капитала, заработанного ею, а также размеров выплачиваемых ею дивидендов. Это не только значительно проще, но и правильнее по существу. Активы и обязательства, в конце концов, лишь средства для получения прибыли и выплаты дивидендов. И если прибыль и дивиденды высоки и начисляются регулярно, значит, пропорции активов и обязательств данной конкретной компании оптимальны.

Важно также, чтобы указанные сведения представлялись не только за последний отчетный период, но и за длительный предшествующий промежуток времени. Такое

представление можно было бы называть «дивидендной историей» по аналогии с кредитными историями, не меньше говорящими банкам о заемщиках, чем балансы последних. Однако такие сведения в современной отчетности отсутствуют, хотя формирование их сложности не представляет.

Раздел «Собственный капитал» баланса в его нынешнем виде не несет в себе информации, полезной для принятия экономических решений. И необходимость коренной реструктуризации его представляется очевидной.

Литература

1 Соколов, Я. В. Бухгалтерский учет как сумма фактов хозяйственной жизни : учеб. пособие / Я. В. Соколов. – М. : Магистр, ИНФРА, 2010. – 224 с.

2 Соколов, Я. В. Основы теории бухгалтерского учета / Я. В. Соколов. – М. : Магистр, 2000. – 420 с.

РЕПОЗИТОРИЙ ГГУ ИМЕНИ Ф. СКОРИНЫ