

А. О. Жудро

## ВЛИЯНИЕ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ НА РЕЗУЛЬТАТЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА

*В статье поднимается вопрос достоверности оценки платежеспособности организации с помощью общепринятых коэффициентов, показываются возможности изменения значения коэффициента текущей ликвидности посредством разных вариантов учетной политики. Рассчитан диапазон изменения значений коэффициента ликвидности и влияющие на него факторы.*

В финансовом анализе для оценки платежеспособности организации используются три коэффициента: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами и коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами [1]. На их основе пользователи бухгалтерской отчетности делают вывод о финансовой устойчивости организации, возможности предоставить ей кредит, заключать долгосрочный контракты.

Информационной базой для анализа является финансовая отчетность. Для расчета коэффициента текущей ликвидности используется бухгалтерский баланс, который, как известно, составляется на конкретную дату, чаще всего – на конец года. Состояние активов и обязательств организации на протяжении финансово-хозяйственного цикла постоянно меняется. Как правило, к концу года, когда проводится инвентаризация имущества, стараются оптимизировать состояние активов: выявить неиспользуемые объекты основных средств и принять меры к их реализации или списанию, провести переоценку, взыскать дебиторскую задолженность, погасить обязательства и т. д. Данные меры приводят к тому, что баланс организации на 1 января может существенно отличаться от баланса, составленного на произвольную дату. Поэтому для повышения достоверности оценки финансового состояния организации, на наш взгляд, необходимо производить мониторинг соответствующих показателей.

Но прежде чем делать вывод о степени платежеспособности организации на основе данных коэффициентов, необходимо внимательно изучить учетную политику. Используя инструменты бухгалтерского учета, значениями данных показателей можно манипулировать, что будет показано на примере зависимости коэффициента текущей ликвидности от вариантов учетной политики организации.

Коэффициент текущей ликвидности (К) говорит о том, насколько уверенно предприятие способно погасить свои краткосрочные обязательства за счёт использования текущих активов. Он рассчитывается как отношение суммы краткосрочных активов (КА) к краткосрочным обязательствам (КО) (формула 1):

$$K = \frac{КА}{КО} \quad (1)$$

Чем данный показатель выше, тем лучше считается платежеспособность предприятия. При этом подразумевается не только платежеспособность на данный момент, но и платежеспособность предприятия в условиях возможного резкого изменения внешних обстоятельств, то есть возникновение некоего форс-мажора, который может подтолкнуть руководство фирмы к реализации запасов, что не соответствует основному профилю деятельности предприятия.

Нормативное значение коэффициента ликвидности дифференцировано по видам экономической деятельности:

- для торговых предприятий – не менее 1,0;
- в промышленности 1,1 – 1,7;
- в сельскохозяйственных организациях – 1,5.

Значение коэффициента ниже нормативного уровня говорит о неудовлетворительности баланса.

Однако не только структура баланса влияет на значение данного коэффициента, но и методы оценки показателей, входящих в расчет формулы.

Рассмотрим числитель формулы 1. В нем представлены краткосрочные активы, то есть II раздел бухгалтерского баланса, который включает запасы материалов, товаров, незавершенного производства, готовой продукции; суммы НДС по приобретенным товарам; долгосрочные активы, предназначенные для реализации; расходы будущих периодов; краткосрочную дебиторскую задолженность; денежные средства и финансовые вложения [2].

Существенное влияние на значение коэффициента ликвидности может оказать метод оценки запасов. В настоящее время в Республике Беларусь предусмотрена возможность оценки запасов одним из трех методов:

- 1) по себестоимости каждой единицы;
- 2) по средней себестоимости (средней взвешенной или скользящей (средней));
- 3) по себестоимости первых по времени приобретения материалов (способ ФИФО).

Использование в учете метода ФИФО приводит к оценке остатков запасов в балансе по ценам последних приобретений. Если на рынке наблюдается тенденция роста цен, то величина соответствующей балансовой статьи будет больше, и значение коэффициента текущей ликвидности будет также выше, в то время как использование метода оценки средней взвешенной себестоимости может, наоборот, снизить его. Кроме того, по запасам может быть создан резерв под снижение их стоимости, что также уменьшит значение числителя формулы.

Следующим показателем, влияющим на значение коэффициента ликвидности, является статья 220 «Долгосрочные активы, предназначенные для реализации», а именно ее наличие или отсутствие на балансе предприятия. Организация при реализации долгосрочных активов (в большинстве случаев, основных средств) может использовать счет 47 «Долгосрочные активы, предназначенные для реализации» или отразить в учете реализацию без его использования. Применение данного счета целесообразно, если решение о реализации объекта принято в одном отчетном периоде, а операция реализации будет осуществлена в следующем периоде. В таком случае в балансе данный объект будет отнесен не к долгосрочным, а к краткосрочным активам. Однако, для использования счета 47 имеется ряд условий, ограничивающих его применение, и на практике он используется редко. При отнесении долгосрочного актива, предназначенного для реализации, на счет 47 числитель формулы, а значит, и сам коэффициент увеличится.

Расходы будущих периодов также могут как числиться на балансе организации, так и отсутствовать. Однако, если учетной политикой не предусмотрено использование счета 97 «Расходы будущих периодов», то соответствующие расходы будут отражаться на счетах учета затрат в составе общепроизводственных или общехозяйственных затрат. Согласно современной методике учета затрат, данные суммы с большой вероятностью будут списаны на счет 90 «Доходы и расходы по текущей деятельности», то есть в составе краткосрочных активов отражаться не будут.

Статья 250 бухгалтерского баланса «Краткосрочная дебиторская задолжен-

ность» может быть уменьшена на сумму резерва по сомнительным долгам. Размер этого резерва организация определяет самостоятельно, исходя из своего предыдущего опыта. Чем больше резерв, тем меньше величина дебиторской задолженности, а это занижает числитель формулы 1, уменьшая коэффициент текущей ликвидности.

Аналогичную ситуацию можно увидеть и со статьей 260 «Краткосрочные финансовые вложения», из которой может быть вычтена сумма резерва под обесценение вложений в ценные бумаги. Его создание не является обязательным для организаций, но рекомендуется.

Рассмотрим знаменатель формулы 1. В нем представлены краткосрочные обязательства, то есть V раздел бухгалтерского баланса. Помимо краткосрочной кредиторской задолженности (в том числе по кредитам и займам) в данном разделе отражаются также доходы будущих периодов и резервы предстоящих платежей. Организация может использовать счет 96 «Резервы предстоящих платежей», создавая резервы для предстоящей оплаты отпусков (включая платежи на социальное страхование и обеспечение), под производственные затраты по подготовительным работам в связи с сезонным характером производства, предстоящие затраты на рекультивацию земель и осуществление иных природоохранных мероприятий, на гарантийный ремонт и гарантийное обслуживание и другие. Наличие резерва одновременно увеличит и числитель, и знаменатель формулы, так как резерв относится на затраты производства.

Таким образом, исходя из особенностей учетной политики, значением коэффициентов платежеспособности можно управлять.

Рассмотрим на конкретных данных, существенно ли влияние учетной политики на значение показателя текущей ликвидности.

В таблице 1 представлен баланс, когда коэффициент текущей ликвидности будет минимальным. Это достигается следующими элементами учетной политики:

- оценка запасов производится методом средней взвешенной;
- отсутствует сальдо на счете 47;
- отсутствуют расходы будущих периодов;
- создан резерв по сомнительным долгам;
- создан резерв под обесценение финансовых вложений;
- создан резерв предстоящих платежей.

Таким образом, коэффициент текущей ликвидности по таблице 1 составил  $1,3467 (101\ 000 : 75000)$ .

В таблице 2 представлен баланс при варианте учетной политики, обеспечивающем максимальное значение коэффициента текущей ликвидности. При этом использовались следующие методы:

- оценка запасов производится методом ФИФО;
- присутствует сальдо на счете 47;
- имеются расходы будущих периодов;
- отсутствует резерв по сомнительным долгам;
- отсутствует резерв под обесценение финансовых вложений;
- отсутствует резерв предстоящих платежей.

Таблица 1 – Балансовые показатели, обеспечивающие минимальное значение коэффициента текущей ликвидности

В миллионах рублей

Активы	Сумма	Собственный капитал и обязательства	Сумма
Долгосрочные активы	200 000	Собственный капитал	180 000
<i>Итого 1 раздел</i>	<i>200 000</i>	<i>Итого 3 раздел</i>	<i>180 000</i>

Краткосрочные активы		Долгосрочные обязательства	46 000
Запасы	51 000	<i>Итого 4 раздел</i>	46 000
Краткосрочная дебиторская задолженность (за вычетом резерва)	40 000	Краткосрочные обязательства	64 000
Краткосрочные финансовые вложения (за вычетом резерва)	10 000	Резервы предстоящих платежей	11 000
<i>Итого 2 раздел</i>	<i>101 000</i>	<i>Итого 5 раздел</i>	<i>75 000</i>
Итого баланса	301 000	Итого баланса	301 000

Коэффициент текущей ликвидности, рассчитанный по таблице 2, составил 1,7016 (108900:64000). Таким образом, разброс между наибольшим и наименьшим значением коэффициента составил 0,3549 или 20,8 %, что представляется нам весьма существенным.

Таблица 2 – Балансовые показатели, обеспечивающие максимальное значение коэффициента текущей ликвидности

В миллионах рублей

Активы	Сумма	Собственный капитал и обязательства	Сумма
Долгосрочные активы	200 000	Собственный капитал	198 900
<i>Итого 1 раздел</i>	<i>200 000</i>	<i>Итого 3 раздел</i>	<i>198 900</i>
Краткосрочные активы		Долгосрочные обязательства	46 000
Запасы	56 100	<i>Итого 4 раздел</i>	<i>46 000</i>
Долгосрочные активы, предназначенные для реализации	1 500	Краткосрочные обязательства	64 000
Расходы будущих периодов	100	Резервы предстоящих платежей	---
Краткосрочная дебиторская задолженность	41 000	...	...
Краткосрочные финансовые вложения	10 200	...	...
<i>Итого 2 раздел</i>	<i>108 900</i>	<i>Итого 5 раздел</i>	<i>64 000</i>
Итого баланса	308 900	Итого баланса	308 900

Понятно, что реальная платежеспособность организации не изменилась в результате изменений некоторых элементов учетной политики. Изменились только коэффициенты, рассчитанные по заданной методике. Следовательно, нельзя оценивать платежеспособность организации, не изучив ее учетную политику, так как методы оценки активов и особенности учета могут существенно повлиять на расчетные показатели, характеризующие финансовое состояние предприятия.

### Литература

1 Инструкция о порядке расчета коэффициентов платежеспособности и проведения анализа финансового состояния и платежеспособности субъектов хозяйствования: утв. постановл. М-ва финансов Респ. Беларусь, М-ва экономики Респ. Беларусь от 27 дек. 2011 г. № 140/206 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2012. – № 19, 8/24865.

2 Об утверждении форм бухгалтерской отчетности, Инструкции о порядке составления и предоставления бухгалтерской отчетности: утв. постановл. М-ва финансов Респ. Беларусь от 31 окт. 2011 г. № 111 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2012. – № 11, 8/24675.