

Таким образом, применение результатов выполненного нами исследования в деятельность банков позволит:

- создать привлекательные условия для организации банковских консорциумов с целью финансирования венчурных проектов, направленных на инновационное развитие РБ;
- доработать нормативно-правовую базу факторинговых и форфейтинговых операций, усовершенствовать их экономическое сопровождение и, тем самым, уменьшить остроту проблемы взаимных неплатежей во внутренней и национальной экономике;
- диверсифицировать кредитную деятельность коммерческих банков, увеличить круг клиентов и получить дополнительные доходы в условиях дисбаланса финансового и реального секторов экономики Республики Беларусь;
- ускорить оборачиваемость активов путем досрочной реализации долговых требований.

СПИСОК ЦИТИРОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. // Банковский вестник. – 2011. – № 30 (539).
2. [Электронный ресурс] – Режим доступа: www.nbrb.by
3. [Электронный ресурс] – Режим доступа: belstat.gov.by
4. [Электронный ресурс] – Режим доступа: minfin.gov.by

УДК 657

Жук Е.Г.

Научный руководитель: к.э.н., доцент Кивачук В.С.

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ ИНФЛЯЦИИ

Проблема инфляции занимает важное место в экономической науке, поскольку ее показатели и социально-экономические последствия играют серьезную роль в оценке экономической безопасности страны и всемирного хозяйства.

Незначительный уровень инфляции не оказывает большого влияния на финансовое состояние предприятия и его отчетность. Высокий уровень инфляции отрицательно влияет на все стороны финансово-хозяйственной деятельности, а бухгалтерская (финансовая) отчетность становится необъективной. Инфляция снижает реальную стоимость остатков рублевых денежных средств, вызывает убытки по денежным активам и приводит к значительным изменениям стоимости других активов и пассивов. Одни статьи актива (основные средства и запасы) искусственно занижаются по сравнению с их реальной стоимостью, а другие статьи (денежные средства, кроме валютных счетов, дебиторская задолженность), наоборот, завышаются. Занижение реальной стоимости основных средств ведет к занижению издержек (амортизация), что способствует завышению прибыли, а значит, налога на прибыль и других налогов. Игнорирование влияния инфляционных процессов на оценку активов и обязательств приводит к искажению информации, содержащейся в финансовой отчетности, неадекватным результатам анализа динамики показателей.

Одним из негативных проявлений инфляции является искажение отчетности. Использование такой информации делает нереальными результаты анализа и выводы [1].

В текущей деятельности инфляция влияет на доходы, расходы и прибыль. Если у организации существует временной промежуток между отгрузкой и оплатой продукции, то за период такого разрыва покупательная способность (ценность) доходов уменьшается (независимо от того, каков уровень инфляции) примерно на величину процентов, кото-

рые организация могла бы получить, если бы денежные средства, поступившие в момент отгрузки, были положены на депозит в банке. При инфляции реальная стоимость каждого поступления денежных средств уменьшается еще и на величину инфляционного обесценения, поэтому предприятие стремится уменьшить временной промежуток между отгрузкой и оплатой или вообще требует предоплаты.

Также в процессе инфляции цены на сырье, материалы, топливо растут, соответственно растет номинальная величина финансовых потребностей организации на эти цели. Рост цен на сырье и материалы приводит к увеличению потребности в оборотных средствах для финансирования хозяйственной деятельности, если организация осуществляет их оплату до поступления материальных ресурсов, т.е. сразу. Потребность в оборотных средствах для финансирования производственного процесса увеличивается [2].

Увеличение среднего темпа роста цен на сырье и материалы приводит к увеличению потребности в оборотных средствах, расходах организации. Для сохранения уровня доходности организации необходимо изменять политику расчетов с дебиторами, кредиторами, обоснованно подходить к формированию цены выпускаемой продукции, учитывая ее зависимость от спроса и предложения на продукцию, уровня платежеспособности покупателей продукции.

Особое внимание следует уделять динамике таких факторов, как:

- объем продаж – увеличение объема продаж приводит к увеличению затрат на производство и сбыт;

- соотношение средних темпов роста цен единицы материальных ресурсов и цены реализации готовой продукции;

- качество расчетов с дебиторами – чем меньше дебиторская задолженность и чем быстрее поступают средства от дебиторов за реализованную продукцию, тем больше у организации средств, находящихся в обороте. Увеличение продолжительности расчетов дебиторов приводит к увеличению потребности в оборотных средствах;

- качество расчетов с кредиторами – чем больше кредиторская задолженность, тем меньше собственных средств вложено в производственные запасы. Если организация осуществляет расчеты с поставщиками после поступления сырья и материалов, то реальные расходы организации в условиях инфляции будут меньше.

При отсрочке платежей инфляция фактически уменьшает реальную цену приобретения производственных запасов. Поэтому предприятие стремится повысить средний срок кредиторской задолженности (в разумных пределах) и обеспечить превышение его над средним сроком дебиторской задолженности. Таким образом, парадокс инфляции заключается в том, что предприятия, имеющие кредиторские обязательства, оказываются в выигрышном положении, поскольку получают возможность совершить выплаты по долгам обесцененными деньгами. Но одновременно у предприятия искажаются показатели кредитоспособности и ликвидности, поскольку одни статьи активов (стоимость основных средств и запасов) искусственно занижаются по сравнению с их реальной стоимостью, а другие статьи (денежные средства, кроме валютных счетов, дебиторская задолженность), наоборот, завышаются. Занижение реальной стоимости основных средств ведет к занижению издержек (амортизация) [3].

Реальная прибыль равна разнице между реальными доходами и реальными расходами. Поэтому если цены на сырье растут быстрее, чем цены на готовую продукцию, реальная рентабельность продукции падает. В условиях инфляции увеличивается риск получения фактического убытка вместо реальной и даже номинальной прибыли. Риск тем выше, чем больше доля стоимости сырья в цене готовой продукции.

Кроме того, занижение издержек ведет к завышению прибыли и налога на прибыль, а также других налогов. В результате у организации изымается не только часть прибавочного, но и необходимого продукта, что нарушает процесс воспроизводства. В условиях инфляции прибыль отвлекается на пополнение оборотных средств. Все это толкает организацию на искажение прибыли и увеличение отвлеченных средств, что в основном означает использование прибыли на цели распределения прибавочного продукта между собственниками и работниками. Т.о., увеличивается опасность того, что организация не сможет сохранить свои финансовые ресурсы на уровне, достаточном для восстановления потребленных основных и оборотных средств и укрепления финансовой базы.

Чтобы снизить воздействие инфляции на финансовые результаты, следует своевременно контролировать уровень рентабельности, закладываемой в расчетную цену изделия, при анализе хозяйственной деятельности и бухгалтерской отчетности.

Для целей анализа мировая практика выработала несколько подходов к оценке влияния инфляции на финансовые результаты:

1) периодическая переоценка – производится по отдельным статьям баланса (основных средств и других материальных активов) путем индексации или на основе восстановительной стоимости;

2) пересчет в твердой валюте – осуществляется по каждой операции в соответствии с текущим валютным курсом;

3) метод постоянной покупательной силы денег – на отчетную дату вычисляется стоимость активов, капитала, обязательств, доходов и расходов в соответствии со сложившимся средним уровнем цен (индексом цен, рассчитанным к их базисному уровню). Определение данного показателя – функция государственных органов статистики;

4) метод учета по текущим затратам предполагает корректировку стоимости активов по текущему рыночному уровню цен. Производится оценка наличных запасов, а также израсходованных за отчетный период активов по рыночной стоимости на конец отчетного периода. Полученная величина переоценки относится на увеличение собственного капитала организации.

Существуют два метода оценки текущей стоимости:

1) по нетто-стоимости возможной реализации, которая дает представление о том сколько организация могла бы получить в случае реализации своих активов;

2) по восстановительной стоимости, или стоимости замещения, дающей представление о том, сколько пришлось бы организации потратить денег в случае покупки или замены действующих активов новыми такой же производительности.

Для корректировки бухгалтерской отчетности в мировой практике применяют следующие стандарты: МСФО 15 "Информация, отражающая влияние изменения цен" и МСФО 29 "Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции".

"Большая четверка" крупнейших в мире аудиторских компаний (PricewaterhouseCoopers, Deloitte, Ernst&Young, KPMG) признала экономику Беларуси гиперинфляционной что обязывает белорусские компании и банки, ведущие отчетность по МСФО, использовать стандарт 29 "Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике" [4].

Этот стандарт устанавливает, что в условиях гиперинфляции предоставление отчетности по результатам хозяйственной деятельности и финансовому положению в местной валюте без переоценки не имеет смысла. Деньги теряют покупательную способность такими быстрыми темпами, что сравнение сумм, полученных в результате операций и других событий, имевших место в различное время, даже в течение одного отчет

ного периода зачастую оказывается невозможным. Использование стандарта 29 предполагает индексацию всех неденежных статей баланса на уровень инфляции по состоянию на конец года (отчетного периода), результат индексации отражается в отчете о прибыли и убытках, что оказывает влияние на капитал.

Стандарт 29 не устанавливает абсолютного значения уровня инфляции, начиная с которого она переходит в гиперинфляцию, но в то же время дает следующие характеристики гиперинфляционной экономики:

- большинство населения предпочитает хранить свои сбережения в неденежных активах или в относительно стабильной иностранной валюте, цены на товары могут устанавливаться в этой валюте;

- продажа и поставки с отсрочкой платежа производятся по ценам, компенсирующим ожидаемую потерю покупательной способности в течение периода кредита, даже если этот период непродолжителен;

- процентные ставки, заработная плата и цены привязываются к индексу цен, общий уровень инфляции за три года приближается или превышает 100%.

МСФО (IAS) 29 будет применяться к Беларуси вплоть до 2014 года даже при нулевой инфляции в 2012 и 2013 годах. Беларусь стала четвертой страной, где будет применяться МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции». Среди них – Демократическая Республика Конго, Мьянма и Венесуэла [5].

В ряде стран для устранения влияния инфляции создаются специальные резервные фонды (из прибыли), за счет которых покрываются потери, связанные с инфляцией. Во Франции, например, за счет создаваемого резервного фонда осуществляется непосредственно корректировка финансовой отчетности. В Англии создаваемый резервный фонд используется для корректировки стоимости материальных запасов.

В некоторых странах наряду с отчетностью в национальной валюте составляют отчетность в твердой валюте (в долларах США и евро). Данный способ учета влияния инфляции целесообразно использовать, если твердая валюта для страны является функциональной или валютой измерения, т.е. валютой, в которой осуществляется большинство операций и которая вследствие этого определяет финансовые риски и выгоды.

В тех странах, где в качестве функциональной используется национальная валюта; перевод сумм, выраженных в национальной валюте, в твердую валюту с использованием обменного курса на день операции не дает большого эффекта, поскольку темпы инфляции не совпадают с ростом курса твердой валюты. Переоценка может осуществляться либо путем переоценки только данных отчетности, либо переоценки каждой хозяйственной операции. Последний метод очень трудоемок.

Последствия инфляции позволяет сделать вывод о том, что в условиях инфляции бухгалтерская отчетность зачастую не позволяет объективно оценить реальную стоимость имущества организации, ее финансовое состояние, потоки денежных средств, результаты ее деятельности.

Список цитированных источников

1. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://intkonf.org/> – Дата доступа: 06.04.2012
2. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://bibl.tikva.ru/> – Дата доступа: 06.04.2012
3. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.ekon.oglib.ru/> – Дата доступа: 07.04.2012
4. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.zautra.by> – Дата доступа: 06.04.2012
5. [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://naviny.by> – Дата доступа: 06.04.2012