

## КОНЦЕПЦИЯ ПОДДЕРЖАНИЯ ФИНАНСОВОГО И ФИЗИЧЕСКОГО КАПИТАЛА И ЕЕ РЕАЛИЗАЦИЯ НА ОСНОВНЫЕ МЕТОДОЛОГИИ БУХГАЛТЕРСКОГО АНАЛИЗА МОДЕРНИЗАЦИИ ПРОИЗВОДСТВА

*Панков Д. А., Матюш И. В.*

Объективность и необходимость модернизации белорусской экономики обусловлены требованиями выживания в условиях все более возрастающего уровня конкуренции и технологического превосходства отдельных стран, выбравших инновационный путь развития. В условиях мировой рецессии резервы роста экспорта традиционных товаров весьма ограничены. Если раньше преимущественно конкурировали в производстве традиционных продуктов, концентрируясь на повышении качества и улучшении их технико-экономических характеристик, то в последние 20 лет основным мотивом конкуренции является создание принципиально новых товаров и услуг с высокой долей добавленной стоимости. Тот, кто создает новый товар и, соответственно, новый рынок, получает сверхприбыли пока не появляются аналоги конкурентов.

Важнейшей задачей государства и предприятий является повышение экономической эффективности проводимой модернизации, так как вложение средств и рациональное их использование является важным условием эффективного функционирования и успешного развития. Оценка эффективности модернизации предприятия – наиболее ответственный этап в принятии решения о целесообразности осуществления инвестиционного проекта. От того, насколько объективно и всесторонне проведен анализ, зависят сроки возврата вложенного капитала, его доходность и темпы развития предприятия.

Проведенное исследование экономической сущности понятия «модернизация производства» позволило установить, что это процесс, в результате которого улучшаются полезные свойства модернизируемых объектов (увеличивается производительность труда, повышается качество и снижается себестоимость продукции и т. п.). Предлагается рассматривать модернизацию в качестве одной из форм обеспечения практической реализации концепций поддержания финансового и физического капитала и как общий критерий эффективности деятельности предприятия.

Исследованию механизмов поддержания капитала предприятия посвящено большое количество работ. Одним из первых о важности установления корректных критериев для оценки эффективности деятельности предприятия с точки зрения доходов и расходов, и конечных финансовых результатов заговорил Дж. Р. Хикс (1946): «цель расчетов дохода в практических делах состоит в том, чтобы дать людям представление о том, сколько они могут потратить, не обедняя себя. Согласно этой идее мы должны определить доход человека как максимальную ценность, которую он может потребить в течение недели, оставаясь в конце недели столь же состоятельным, как и в ее начале». Т. е. необходимо не просто определение величины дохода, полученного предприятием в отчетном периоде, но определение сумм и средств, которые могут быть использованы в будущем для поддержания и наращивания деловой активности.

В связи с переходом на международные стандарты финансовой отчетности в последнее время резко возрос интерес к применению отдельных положений на практике. Одной из ключевых теоретических конструкций, лежащих в основе методологии учета, определяемой МСФО, являются так называемые концепции капитала. Их идея состоит в определении возможных трактовок прибыли предприятия и ее капитала, базирующихся на экономической концепции создания бухгалтерской информации.

В МСФО при определении трактовок прибыли предприятия основываются на концепциях капитала. Принципы подготовки и составления финансовой отчетности позволяют предприятиям выбрать в качестве базы учетной методологии одну из двух концепций поддержания капитала – финансовой или физической:

- поддержания финансового капитала, которая состоит в том, что за отчетный период прибыль считается заработанной только в том случае, если стоимость чистых активов на конец периода превышает стоимость чистых активов на начало периода после перечислений собственникам;

- поддержания физического капитала, заключающаяся в том, что за отчетный период прибыль считается заработанной тогда, когда физическая производительность (или операционная способность) компании в конце отчетного периода превышает физическую производительность в начале отчетного периода после вычета всех вкладов собственников и распределений между ними в течение отчетного периода.

Концепция поддержания капитала позволяет проводить различия между прибылью предприятия на вложенный капитал и поддержанием капитала. В этом смысле под прибылью (прибыль на вложенный капитал) понимается только увеличение стоимости активов, которые превышают суммы, необходимые для поддержания капитала.

На практике концепция поддержания финансового капитала получила наибольшее распространение, т. к. она носит более универсальный характер и не привязана к конкретным видам физических активов предприятия.

Концепция физического поддержания капитала обусловлена целесообразностью сохранять и развивать производственную мощность предприятия, которая выражается в определенном выпуске натурального количества продукции. С этой точки зрения генерирование чистого потока денежных активов определяется производением производственной мощности в единицах выпущенной продукции на сумму прибыли, приходящейся на единицу продукции.

Так как в процессе модернизации улучшаются полезные свойства модернизируемых объектов, т. е. увеличивается производительность оборудования и труда рабочих, повышается качество и снижается себестоимость продукции, тем самым она не посредственно влияет на капитал. С точки зрения физической концепции влияние на капитал проводимой модернизации заключается в увеличении производительности оборудования, а с точки зрения финансовой – это максимизация прибыли.

Учитывая тот факт, что модернизация влияет как на капитал, так и финансовые показатели предприятия, следовательно, жизненный цикл модернизации производства не должен ограничиваться только бизнес-процессами по улучшению полезных свойств объектов. Жизненный цикл модернизации производства также должен включать как бизнес процессы по дальнейшему использованию модернизируемых объектов в предпринимательской деятельности, так и бизнес-процессы по извлечению доходов от использования этих объектов. Т. е. тем самым предлагается отслеживать все те бизнес процессы, связанные с модернизацией, по всему циклу кругооборота капитала. Таким образом жизненный цикл модернизации производства будет включать в себя следующие основные этапы:

- 1) формирование источников финансирования модернизации;
- 2) преобразование ресурсов и улучшения полезных свойств модернизируемых объектов;
- 3) использование модернизируемых объектов в предпринимательской деятельности для получения дохода.

Учитывая вышесказанное, считаем целесообразным рассматривать модернизацию как обособленный объект бухгалтерского учета с необходимостью выделения присущих ей бухгалтерских записей и стоимостных оценок тех активов, которые являются непосредственным предметом модернизации, а также доходов и расходов, которые формируются на предприятии в ходе использования модернизированных основных средств.

Традиционная система учета и анализа не позволяет в достаточной степени глубоко и комплексно раскрывать всю совокупность причинно-следственных связей, обусловленных модернизацией предприятия. Одним из основных недостатков современного анализа хозяйственной деятельности является его фрагментарность и отсутствие методик, позволяющих оценивать непрерывный процесс движения средств.

В результате проведенного исследования состояния бухгалтерской отчетности как информационной базы управления модернизацией производства выявлено, что существующая система учета и отчетности ориентирована главным образом на отражение агрегированных данных об активах, капитале, обязательствах, доходах и расходах субъектов хозяйствования. В этих условиях применение традиционных методов учета и анализа эффективности предпринимательской деятельности не позволяет получать достоверную информацию в разрезе реально протекающих бизнес-процессов, обусловленных модернизацией производства. Это снижает востребованность учетно-аналитической функции в системе принятия управленческих решений. Можно констатировать, что в настоящее время тот серьезный информационный потенциал, который заложен в бухгалтерском учете, анализе и отчетности, используется крайне незначительно.

Для решения данной задачи предлагается методика бухгалтерского анализа модернизации производства. В основу методики бухгалтерского анализа положен принцип последовательной выборки и группировки в виде информационных треков учетных данных в разрезе активов, обязательств, капитала, доходов и расходов под влиянием хозяйственных операций, обусловленных проведением модернизации предприятия в рамках замкнутого учетно-аналитического цикла кругооборота капитала.

Практическое построение методики реализовано на основе:

1. Системного представления о комплексе финансово-экономических отношений предприятия между собственниками, управляющими, поставщиками, покупателями, государством и кредиторами.

2. Кругооборота капитала типового промышленного предприятия.

3. Бухгалтерского равенства, отражающего пять основных групп экономических показателей типового предприятия.

4. Классификации основных качественных признаков, позволяющих относить бизнес-операции субъектов хозяйствования, имеющих отношение к модернизации предприятия.

5. Выделения из общего потока данных бухгалтерского учета тех информационных треков, которые описывают порядок финансирования процессов модернизации предприятия в разрезе источников финансирования (собственный и заемный капиталы, доходов будущих периодов, лизинг, смешанное финансирование), объектов приложения инвестированного капитала, моментов его распределения по стадиям кругооборота и оценки конечных финансовых результатов о деятельности по модернизации предприятия.

Методика предполагает формирование аналитических данных, исходя из следующей типологизации операций, обусловленных модернизацией предприятия

1-й тип хозяйственных операций отражает взаимодействия активов и капитала предприятия (например, формирование уставного капитала собственником в виде денежных средств).

2-й тип операций отражает использование предприятием заемного капитала (формирование активов за счет внешних заимствований и их погашение).

3-й тип отражает перераспределение средств предприятия внутри активов по стадиям кругооборота капитала (передача сырья в производство, поступление из производства на склад готовой продукции и т. п.).

4-й тип операций связан с реализацией готовой продукции, товаров, работ и услуг и списанием потребленных активов на расходы отчетного периода.

5-й тип – отражает формирование расходов за счет начисленных обязательств (начисление косвенных налогов).

6-й тип связан с перераспределением и реструктуризацией обязательств предприятия (перекредитование и т. п.).

7-й тип – отражает операции, затрагивающие счета обязательств и собственного капитала (как пример – начисление дивидендов).

8-й тип показывает отражение операций внутри собственного капитала (резервирование чистой прибыли, пополнение уставного капитала за счет прибыли).

Целью такой типологизации является формирование учетно-аналитической информационной модели (см. рис 1) модернизации производства в привычном формате: бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств. Такой подход не нарушает информационного потока формирования учетных и отчетных данных предприятия и обеспечивает методологическое единство оценки активов, обязательств, капитала, доходов и расходов предприятия как в контексте его общей хозяйственной деятельности в целом, так и в виде детализации по бизнес-процессам, связанных с модернизацией в частности.

В результате разработанной методики формируются суботчетные формы (суббаланс, суботчет о прибылях и убытках, суботчет о движении денежных средств) в рамках единой методологии формирования типовой отчетности предприятия с системным отражением процессов и результатов проводившейся на предприятии модернизации производства за отчетный период (отчет о прибылях и убытках) и на дату составления отчетности (бухгалтерский баланс).

Данная отчетность содержит целый ряд новых экономических показателей, ранее не отражающихся на системной основе в бухгалтерском учете и отчетности. К наиболее значимым относятся выручка от реализации продукции, полученной в результате модернизации производства, амортизация модернизированных основных средств, модернизированные основные средства, прибыль (убыток) от модернизации производства, расходы по модернизации и т. д. Эти показатели взаимосвязаны как с общим информационным потоком, комплексно отражающим деятельность предприятия, так и с результатами деятельности предприятия в области модернизации производства.



Такой методический подход позволяет получить бухгалтерскую отчетность предприятия, которая полностью и комплексно раскрывает в себе процессы модернизации, имевшие место на предприятии, и отражает ее последствия влияния на финансовые результаты (прибыль или убыток), активы, обязательства, капитал. Полученная таким образом отчетность будет служить информационной базой для расчёта показателей эффективности проведенной модернизации предприятия в рамках реализации концепции поддержания финансового и физического состояния капитала.

Таким образом, предпосылки и базовый алгоритм создания особой информационной подсистемы бухгалтерского учета модернизации производства будут выглядеть следующим образом:

1. Наличие проекта и комплекса специальных организационно-технических и финансово-экономических мероприятий проведения модернизации производства.

2. Выработка критериев признания хозяйственных операций, относящихся к модернизации производства.

3. Система первичного документирования хозяйственных операций, относящихся к модернизации производства.

4. Разработка системы аналитических индикативных счетов для отражения бизнес-процессов и хозяйственных операций, обусловленных модернизацией производства.

5. Разработка типовой системы учетных записей в виде корреспонденций индикативных счетов в рамках единого замкнутого цикла кругооборота капитала, обусловленных модернизацией производства.

6. Разработка системы аналитической отчетности о ходе и результатах осуществления модернизации производства.

Приведённое исследование отражения в учете источников финансирования модернизации производства выявило следующие негативные моменты. Методология отечественного бухгалтерского учёта предусматривает отражение информации о формировании величины источников финансирования модернизации в составе отдельных счетов. Однако степень аналитичности и полноты такой информации недостаточна для обоснования эффективных управленческих решений. В настоящее время на используемых счетах учитываются не сами инвестиционные ресурсы, а обязательства по ним. Это приводит к отсутствию данных о величине сформированных и использованных источников финансирования модернизации предприятия и о степени их целевого использования.

Принято выделять два основных уровня информационных иерархий в рамках бухгалтерского учёта – уровень аналитического учёта и уровень синтетического учёта. Такой подход не в полной мере отражает всю сложную и многоуровневую совокупность взаимосвязей между активами, обязательствами, капиталом, доходами и расходами, вследствие объективно складывающихся хозяйственных операций. Существующая методология и практика ведения учета не позволяют устанавливать соответствия конкретных источников финансирования модернизации производства и инвестициями в конкретные виды активов, а также отслеживать технологические и финансовые цепочки создания стоимости по стадиям кругооборота капитала.

Фиксируемые по факту свершения хозяйственных операций соответствия между объектами учёта (например, полученным в банке кредитом и денежными активами) носят дискретный характер на дату составления отчетности. Это не позволяет контролировать и отслеживать, например, обеспеченность кредита активами по мере его использования. Разрыв между моментом признания обязательств и их имущественным покрытием, последующими их движениями в рамках планируемых бизнес-процессов лишает возможности отслеживать целевое использование и эффективность покрытия кредита. В этой связи предлагается методика континуального бухгалтерского анализа стоимостных соответствий, складывающихся между активами, обязательствами, капиталом, доходами и расходами в ходе бизнес-процессов модернизации производства.

С этой целью разработан специальный алгоритм формирования дополнительных проводок по выявлению скрытых соответствий между объектами учета (активы, обязательства, капитал, доходы и расходы) в рамках информационной подсистемы аналитического учета модернизации производства. Данный подход реализован на основе выделения отдельной группы счетов, названную комплайнс-счетами (от англ. compliance – соответствие). Отличительной чертой этих счетов является то, что они состоят из двух частей. Одна показывает их принадлежность к активу, а вторая к источникам их финансового покрытия.

Применение комплайнс-счетов предполагает составление дополнительных проводок, которые позволяют идентифицировать и количественно измерить скрытые соответствия в рамках специальной подсистемы учета. Применительно к модернизации производства скрытые

соответствия устанавливаются между активами, вовлекаемыми в модернизацию и источниками их финансового покрытия по всем стадиям кругооборота капитала.

В основу построения структуры комплайнс-счета положен принцип обязательного соответствия стоимости актива его финансовому источнику покрытия и наоборот. Практическая реализация предлагаемой методики позволяет формировать новые информационные массивы, структурированные в разрезе реальных источников финансового покрытия конкретных видов модернизируемых активов. Это дает возможность обеспечивать более высокую степень прозрачности процесса финансирования модернизации и, как следствие, более жесткого контроля за целевым использованием собственного капитала, заемных и привлеченных ресурсов.

Предлагается специальный алгоритм выявления скрытых соответствий:

1-й этап: группировка учётной информации в рамках бухгалтерского равенства;

2-й этап: типологизация хозяйственных операций с точки зрения их влияния на бухгалтерский баланс.

3-й этап: установление соответствия между отдельными счетами актива и пассива баланса и отчёта о прибылях и убытках.

Особенностью применения системы комплайнс-счетов по выявлению скрытых соответствий является то, что они формируются автоматически в зависимости от влияния хозяйственной операций на итог бухгалтерского баланса.

Наглядно учетно-аналитическая информационная модель, описывающая принципы и алгоритмы формирования дополнительных проводок в системе комплайнс-счетов по выявлению скрытых соответствий между активами и источниками их финансового покрытия, проиллюстрирована на рисунке 2.

В представленной на рисунке 16 учетно-аналитической информационной модели есть следующие сокращения:

ДС – счета учета денежных средств, ДС(ск) – счета учета собственных денежных средств, ДС(кр) – счета учета кредитных денежных средств;

ВА – счета учета внеоборотных активов, ВА(ск) – счета учета внеоборотных активов, финансируемых собственным капиталом, ВА(кр) – счета учета внеоборотных активов, финансируемых заемным капиталом; ЗП – счета учета затрат на производство готовой продукции, ЗП(ск) – счета учета затрат на производство готовой продукции, финансируемой собственным капиталом, ЗП(кр) – счета учета затрат на производство готовой продукции, финансируемой заемным капиталом;

ГП – счета учета готовой продукции, ГП(ск) – счета учета готовой продукции, финансируемой собственным капиталом, ГП(кр) – счета учета готовой продукции, финансируемой заемным капиталом;

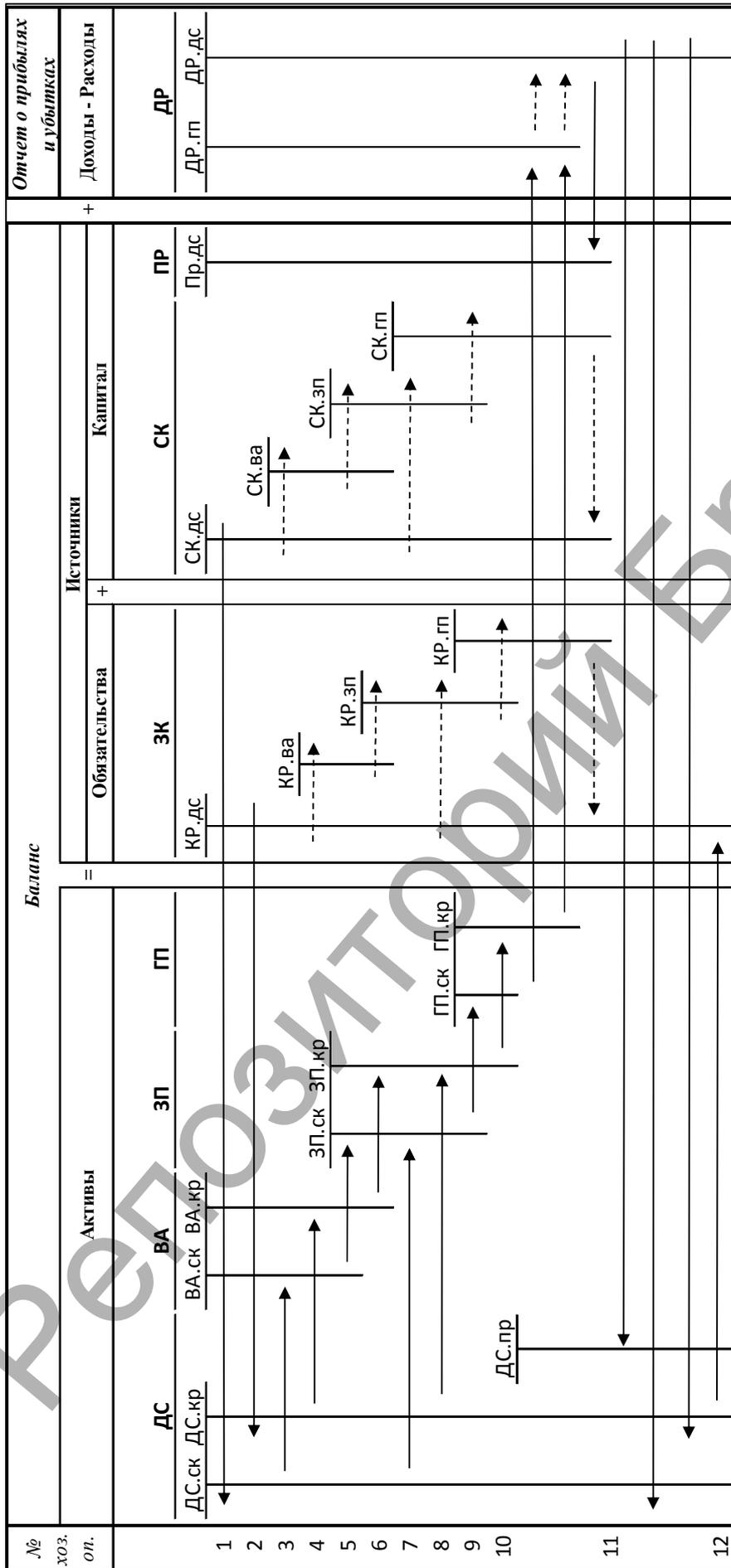
СК – счета учета собственного капитала, СК(дс) – счета учета собственного капитала, обеспеченного денежными средствами, СК(ва) – счета учета собственного капитала, обеспеченного внеоборотными активами, СК(зп) – счета учета собственного капитала, обеспеченного затратами на производство готовой продукции, СК(гп) – счета учета собственного капитала, обеспеченного готовой продукцией

П – счета учета прибыли (убытков), П(дс) – счета учета прибыли (убытков), обеспеченной денежными средствами, П(ва) – счета учета прибыли (убытков), обеспеченной внеоборотными активами, П(зп) – счета учета прибыли (убытков), обеспеченной затратами на производство готовой продукции, П(гп) – счета учета прибыли (убытков), обеспеченной готовой продукцией;

КР – счета учета кредитных ресурсов, КР(дс) – счета учета кредитных ресурсов, обеспеченных денежными средствами, КР(ва) – счета учета кредитных ресурсов, обеспеченных внеоборотными активами, КР(зп) – счета учета кредитных ресурсов, обеспеченных затратами на производство готовой продукции, КР(гп) – счета учета кредитных ресурсов, обеспеченных готовой продукцией;

ДР – счета учета доходов и расходов, ДР(гп) – счета учета доходов и расходов, обеспеченных готовой продукцией, ДР(дс) – счета учета доходов и расходов, обеспеченных денежными средствами;

————→ корреспонденция в стандартной системе бухгалтерских записей;  
-----→ дополнительная корреспонденция в системе комплайнс-счетов.



*Рисунок 2 – Учетно-аналитическая информационная модель формирования дополнительных проводок в системе комплайнс-счетов по выявлению скрытых соответствий между активами и источниками их финансового покрытия*

Предлагаемая методика по выявлению и отслеживанию скрытых соответствий, складывающихся в ходе модернизации производства между активами, обязательствами, капиталом, доходами и расходами, позволяет контролировать степень целевого использования финансовых ресурсов, направленных на модернизацию производства, и своевременно выявлять нежелательные отклонения как объектов финансирования, так и стоимости модернизируемых объектов.

Кроме того, предложенная методика дает возможность синхронизировать последовательность хозяйственных операций с отражением их влияния на показатели финансовой отчетности через систему учетных записей как по кругообороту капитала в целом, так и по каждой отдельной стадии движения стоимости в процессе осуществления модернизации производства. Реализованный подход позволяет агрегировать учетные данные в разрезе модернизированных объектов, источников их финансирования (обязательства и капитал), с выходом на те финансовые результаты, которые предприятие получило в результате модернизации.

#### **Список использованных источников**

1. Кутер, М. И. Введение в бухгалтерский учёт: [учебник для бакалавров по направлению "Экономика"] / М. И. Кутер. – Краснодар : Просвещение-Юг, 2013.
2. Панков, Д. А. Бухгалтерский анализ: теория, методологии, методики / Д. А. Панков, Л. С. Воскресенская. – Минск, 2008.
3. Панков, Д. А. Бухгалтерский анализ / Д. А. Панков, Ю. Ю. Кухто. – Минск, 2009.
4. Панков, Д. А. Бухгалтерский анализ модернизации / Д. А. Панков, И. В. Матюш. – Минск, 2015.
5. Матюш, И. В. Состояние и основные направления развития методики учета модернизации предприятия // Совершенствование учёта, анализа и контроля как механизмов информационного устойчивого развития экономики : материалы II Международной научно-практической конференции – Новополоцк, 2015.
6. Панков Д. А. Информационные модели бухгалтерского анализа эффективности модернизации предприятия / Д. А. Панков, И. В. Матюш // РОЗВИТОК КОНЦЕПЦІЇ БУХГАЛТЕРСЬКОГО ОБЛІКУ НА ОСНОВІ ІНСТИТУЦІЙНИХ ПІДХОДІВ ТА БЕНЧМАРКІНГУ: монографія. – Вінниця : ВФЕУ, 2015 – С. 167–224.
7. Панков, Д. А. Accounting analysis method of fixed assets revaluation impact depreciation monetary providing as a source of the enterprise modernization financing / Д. А. Панков, И. В. Матюш // Независимый АУДИТОР. – Киев – № 16(11). – 2016. – С. 41–46.
8. Пятов, М. Л. Концептуальные основы международных стандартов финансовой отчетности / М. Л. Пятов, И. А. Смирнова – М. : 1С-Паблишинг, 2008.

## **МЕЖДУНАРОДНЫЙ ОПЫТ УЧЕТА ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ В ОПЕРАЦИЯХ ХЕДЖИРОВАНИЯ ВАЛЮТНОГО РИСКА**

*Пашковская Л. В.*

Одной из ключевых задач управления финансами организации является управление рисками, которые могут оказывать на финансовые результаты и финансовое положение организации весьма существенное влияние. Одним из таких рисков является валютный риск, состоящий в том, что колебания обменного курса могут привести к неожиданным потерям, выражающимся как в уменьшении выручки, так и увеличении текущих затрат по обычной деятельности предприятия.

Отход властей от политики монетарного воздействия на обменный курс национальной валюты привел к наблюдаемому в настоящее время повышению гибкости обменного курса белорусского рубля, что привело к обоюдной подверженности курсовому риску как белорусских импортеров, так и экспортеров. В этой связи следует ожидать повышения спроса на хеджирование, суть которого состоит в том, чтобы зафиксировать текущую стоимость основного контракта посредством сделок на межбанковском рынке Форекс либо валютной бирже и тем самым обезопасить себя от неблагоприятного движения валютных курсов в будущем. Импортёры, желающие заключить форвардные сделки на покупку иностранной валюты, перестанут в одностороннем порядке нести курсовой риск из-за отсутствия противоположных интересов со стороны экспортеров.

Как показывают исследования Банка международных расчетов, проведенные в 48 странах, значительное количество современных нефинансовых корпораций в различных отраслях экономики используют валютные деривативы для хеджирования валютных рисков. Характерно, что использование подверженной валютному риску корпорацией операций хеджирования ведет к повышению ее стоимости в среднем до 5,34 % [1].

Тенденция к повышению гибкости обменного курса белорусского рубля обуславливает необходимость создания условий для развития инструментов срочного рынка в сделках по хеджированию валютных рисков отечественными организациями, что потребует как совершенствования методологии и методик управления валютными рисками в нефинансовых организациях, так и развития сопряженных с данными проблемами учетных аспектов.