

## ЮРИДИЧЕСКАЯ КОНЦЕПЦИЯ КАПИТАЛА

© 2013 Н.М.-оглы Исмаилов

кандидат экономических наук, доцент

Азербайджанский государственный экономический университет, г. Баку

E-mail: niyazi\_ismayilov@rambler.ru

Каждая из концепций результативности тесно связана с соответствующей ей концепцией капитала. Юридическая концепция капитала делает акцент на достаточности коммерческой ценности имущества для удовлетворения требований кредиторов юридического лица.

*Ключевые слова:* бухгалтерский учет, экономический анализ, финансовая отчетность, фактическая величина капитала, нераспределенная прибыль, юридическая концепция капитала.

Капитал, как одно из проявлений категорий собственности, выступает в современной системе гражданских правоотношений важнейшим объектом правового регулирования. При этом трактовку капитала в экономико-правовом смысле нельзя вывести дословно из текста какого-либо законодательного или нормативно-правового акта. Можно установить лишь смысловую взаимосвязь положений источников права и правил ведения бухгалтерского учета и составления отчетности. Для данной версии формирования отчетных показателей вполне достаточно руководствоваться принципом соблюдения и выведения бухгалтерских норм из правоустанавливающих документов (герменевтический подход).

Использование императивных и диспозитивных норм гражданского и административного законодательства, уместности, достоверности и других признаков качества бухгалтерской информации (учетных и отчетных данных): системные данные официального бухгалтерского учета общепризнаваемы, общепонятны и общеупотребимы не в силу безусловной их доказательности, но по причине согласованности с регуляторами общественного поведения участников рыночных отношений. Доказательность сути суждений замещается здесь строгой юридической формой, аргументацией путем отсылки к действующей юридической норме. В данном подходе в центр внимания поставлены вопросы техники перевода правовых норм в инструментарий бухгалтерского дела (требования, допущения, правила, оценки). Законность превалирует над соображениями экономического свойства. В специальной литературе возможное различие в юридической и экономической трактовке практических вопросов в конечном счете вылилось в противопоставление

юридической формы и экономического содержания.

Прежде всего, необходимо отметить, что законодатель трактует проблему сохранения капитала в терминах устойчивости финансового положения фирмы и ее коммерческой надежности. Капитал фирмы сохраняет свою дееспособность в силу факта прекращения юридического лица, неподверженности коммерческой организации процедурам санации, внешнего управления или ликвидации (банкротства), а также по причине отсутствия признаков прекращения деятельности (сокращение масштабов экономической деятельности). Принятие допущения о непрерывном функционировании фирмы предполагает не экономическую эффективность, не финансовую целесообразность ведения дел в рамках организации заинтересованных сторон, но всего лишь коммерческую состоятельность фирмы.

Фактическая величина капитала коммерческой организации устанавливается косвенно, по балансу, путем расчета в установленном порядке меры превышения активов фирмы над принятыми ею внешними обязательствами перед третьими лицами (стейкхолдерами) в виде чистых активов.

Сохранность и поддержание капитала в процессе деятельности обеспечивается обязательными требованиями превышения чистых активов над ценом минимальности уставного капитала.

Капитал фирмы в юридическом смысле признается сохраненным, если имущественное положение последней позволяет исполнять принятые в ходе обычной деятельности обязательства перед своими кредиторами. О коммерческой состоятельности фирмы свидетельствует, в частности, минимальный взнос учредителей в уставный

капитал фирмы; создание резервных фондов, предусмотренных законодательством; добровольное создание оценочных резервов; частичное нераспределение прибыли с целью улучшения имущественного положения фирмы при расширении бизнеса.

В гражданском законодательстве, регулирующем имущественные правоотношения, преобладающее значение имеют признаки коммерческой состоятельности - полноты и своевременности обязательств, т.е. краткосрочной и долгосрочной платежеспособности<sup>1</sup>. Капитал фирмы, рассматриваемый через призму обеспечения устойчивости ее положения, признается сохраненным, если имущественное положение хозяйствующего субъекта характеризуется соблюдением ряда симптоматических признаков. Практически это выражается в соблюдении консервативного подхода к измерению элементов бухгалтерской отчетности.

В силу необоротоспособности, запрещается, например, отражать в балансе неприобретенные нематериальные активы. Расходы организации, связанные с созданием внутрифирменных технологий, способов организации и оперирования факторами производства с целью извлечения выгод от деятельности, разработанные собственными силами средства производства и труда - все эти внутренние расходы фирмы не капитализируются, но относятся на издержки отчетного периода. Таким образом, затраты на создание неидентифицированных нематериальных активов не рассматриваются как признак улучшения имущественной позиции фирмы. Если созданные внутрифирменные нематериальные активы имеют сколько-нибудь значимую коммерческую ценность, то они будут в конечном счете представлены не как отдельный имущественный объект, а как прирост финансового результата отчетного периода или нераспределенной прибыли.

Гражданское законодательство предписывает менеджменту фирмы действовать добросовестно и разумно. Признаком проявления именно такого поведения выступает, в частности, формирование и отражение в балансе финансовых резервов. Систему последних образуют резервный фонд; оценочные резервы, резервы предстоящих расходов и платежей. Обязательные резервные суммы формируются в установленном законом порядке за счет распределения чистой прибыли фирмы (резервы под собственные обязательства).

Инициативно созданные в соответствии с уставными документами организации оценочные резервы преуменьшают конечные финансовые результаты, чем обеспечивается сдержанность в оценке эффективности экономического оборота. Консервативный подход к идентификации финансовых резервов выражается несколько различно в принципах осторожности и импаритета. В первом случае указывается на необходимость предусмотрительного установления распределяемой прибыли: прежде чем ставить вопрос о распределении экономического выигрыша фирмы, необходимо в первоочередном порядке создать требуемые накопления для неизбежных собственных обязательств: по облигационному займу, по выкупу собственных акций, по покрытию убытков, по выплатам из пенсионных корпоративных фондов. Во втором случае (принцип импаритета) предусматривается в силу высокой степени вероятности неблагоприятного исхода превентивное отнесение непродуктивных издержек по отдельным известным хозяйственным операциям на расходы отчетного периода. Таким образом, признание упреждающих убытков в составе расходов отчетного периода способствует более сдержанному оцениванию достигнутых результатов деятельности на фоне обозримого периода ведения деловой активности (а не только выделенного отчетного периода). Принятые дополнительно во внимание проблемные расходы фирмы выступают в виде фактора сдерживания необоснованного роста прибыли, чем обеспечивается более строгое суждение о возможности получения экономического выигрыша, а значит, и его капитализированной части (приращения капитала).

Как уже отмечалось выше, официальная точка зрения на капитал фирмы состоит в том, что последний трактуется как чистое имущество фирмы, а потому для такой характеристики имеет значение устанавливаемый порядок оценки активов и обязательств. Бухгалтерская оценка используется здесь как важный инструмент взаимосвязки базисных категорий учета и отчетности и обеспечения финансовой устойчивости коммерческой организации. Законодательство предусматривает, что все имущественные объекты не могут быть оценены выше затрат на их приобретение или изготовление. В целях формирования осторожных оценок финансового состояния используют ограничения в виде минимальных денежных измерителей внеоборотных и оборотных активов.

Приданию более устойчивого финансового положения фирмы служат также законодательные нормы, ограничивающие возможность распределения полученной прибыли в случаях: 1) неполноты формирования уставного капитала учредителями фирмы (т.е. при наличии дебиторской задолженности по взносам учредителей в уставный капитал); 2) несоблюдения установленного законом порядка образования резервного фонда фирмы; 3) наличия признаков неблагоприятной структуры баланса на момент принятия решения о выплате учредителям дивидендов<sup>2</sup>.

Как видим, герменевтический подход к созданию информации о капитале фирмы (или его составных частей) предполагает трактовку коммерческой организации как самостоятельного участника рыночных отношений (как обособленную от каких-либо других лиц хозяйствующую единицу). В данной версии все лица, взаимодействующие с фирмой, должны быть информационно равноудалены и основываться на стандартно формируемых отчетных данных. Такой порядок позволяет единообразно осуществлять контроль за установленным законом имущественным оборотом, а также защищать законные имущественные интересы сторон, участвующих в делах фирмы. Юридической базой, регулирующей эти отношения, являются: государственные законы; постановления правительства; положения министерств и ведомств; стандарты и правила проправительственных органов - регуляторов рынков.

Бухгалтерская отчетность организации, сформированная по юридической версии раскрытия информации для заинтересованных лиц, а также для обеспечения руководством определенного баланса интересов этих лиц, представляет один из возможных вариантов балансовых обобщений данных бухгалтерского учета. Такая версия бухгалтерской отчетности особенно важна для оценки добросовестности и разумности менеджмента, в осуществлении финансового контроля, в разработке планов финансового развития, в ситуациях стратегического характера развития фирмы как институционального образования<sup>3</sup>.

Важно представить деятельность организации с точки зрения ее способности рутинно осуществлять эффективный денежный оборот, а также с позиции раскрытия обычного механизма и условий изменения имущественного положения фирмы. Юридическая концепция капитала при

формировании бухгалтерского баланса акцентирует внимание пользователя отчетности прежде всего на раскрытии данных: об экономических ресурсах организации, способных обеспечить приток денежных средств в будущем; о финансовых ресурсах - как обязательных направлениях, по которым организация в установленные сроки и в известном для нее объеме должна направить денежные потоки в погашении обязательств. Такая информация имеет приоритетное значение для деловых партнеров организации (поставщики, арендодатели, банки); не менее важна она и для персонала организации, а также для налоговых органов, представляющих государственные интересы. Контроль за текущей платежеспособностью организации по обязательным платежам, денежным обязательствам перед коммерческими партнерами и персоналом (ликвидность), а также способность обеспечить исполнение обязательств перед инвесторами (долгосрочная платежеспособность) по погашению долгосрочного банковского кредита, облигационного займа, выкупа имущества по арендному договору - все это представляет непреходящий интерес в смысле техники ведения, организации бизнес-процесса.

В активной части бухгалтерского баланса, по версии физического капитала, предполагается обеспечение прозрачности данных по нескольким существенным признакам. Наиболее важными и уместными классификационными группами принято считать распределение балансовых статей: 1) по характеру оборота капитала - долгосрочные и краткосрочные активы; 2) по степени реальной способности имущества обеспечивать извлечение экономических выгод - остаточная стоимость, реальная к получению дебиторская задолженность, реальная оценка запасов (за минусом поправок на использованные оценочные резервы); 3) по имущественной обособленности и оборотоспособности балансового имущества. Пример минимально требуемой информации об активах организации приводится в табл. 1.

Раскрывая имущественное положение организации указанным в табл. 1 способом, пользователи бухгалтерской отчетности получают ряд важных характеристик о капитале непрерывно функционирующей организации: 1) показатели числа оборотов и продолжительности оборота оборотных (циркулирующих) или краткосрочных активов; 2) показатели среднего предстоящего срока погашения капитальной стоимости акти-

Таблица 1

**Формат раскрытия информации об активах в балансе организации  
по юридической версии капитала**

Минимальные требования к раскрытию информации	Расширение отчетных показателей	
	по требованию законодательных и нормативных актов (уместно, существенно)	по усмотрению руководства организации
<b>I. Долгосрочные активы:</b> - Земля, здания и оборудование (по первоначальной стоимости) - Накопленная амортизация (со знаком минус)	- Амортизируемые нематериальные активы - Неамортизируемые нематериальные активы - Амортизируемые основные средства (земля, здания и оборудование) - Неамортизируемые основные средства (земля, здания и оборудование)	- Права на объекты интеллектуальной собственности - Патенты, лицензии, знаки - Организационные расходы - Земля - Здания - Машины и оборудование - Транспортные средства - Переоценка (земля, здания и оборудование)
	- Незавершенное строительство	- Проценты по банковским кредитам - Страховые расходы - Расходы по приобретению
- Инвестированный капитал - Использованные оценочные резервы	- Имущество в лизинге	- Лизинг с правом выкупа - Лизинг без права выкупа
	- Имущество в прокате - Права, патенты, знаки, переданные в пользование	
	- Долгосрочные финансовые вложения	- Инвестиции в дочерние общества - Инвестиции в зависимые общества - Займы предоставленные
- Прочие долгосрочные активы	- Долгосрочная дебиторская задолженность	- По коммерческим сделкам - По расчетам с персоналом
<b>II. Краткосрочные активы</b> - Запасы - Использованные оценочные резервы	- Производственные запасы - Незавершенное производство - Готовая продукция - Отгруженная продукция	- Сырье, материалы, полуфабрикаты, топливо - Отгруженная продукция, товары - Оказанные услуги
	- Расчеты - Использованные оценочные резервы	- Просроченная задолженность - непогашенные в срок векселя
- Краткосрочные финансовые вложения - Использованные оценочные резервы	- Авансы выданные - Займы предоставленные - Валютные счета - Расходы будущих периодов	- Размещение на депозите - Оплата залога, задатка
- Денежные средства	- Расчетные счета - Касса - Прочие денежные средства	- Счета в банках, приостановившие расчетные операции - Неснижаемый (компенсационный) остаток

вов (срок окупаемости), проводимой амортизационной политики, оборотоспособности имущества; 3) ранжирование активов по мере убывания (или возрастания) их оборачиваемости позволит правильно оценить степень ликвидности активов (по отношению к аналогично ранжированным краткосрочным обязательствам); 4) раскрытие

состояния расчетов с дебиторами и бюджетом позволяет характеризовать циклы инкассации дебиторской задолженности и иммобилизацию (отвлечение) денежных средств в бюджет и государственные внебюджетные фонды; 5) расшифровка запасов, позволяющая проводить построение балансов производства, отгрузки, товарного

выпуска и продажи товаров, работ и услуг, оценивать нереализованную и ожидаемые к получению доходы, состояние претензионной работы с дебиторами, оценивать риски вложений в материально-производственные запасы; б) определение эффективности поддержания достаточной ликвидности организации за счет средств на расчетных счетах, в кассе, в виде краткосрочных финансовых вложений и прочих иммобилизованных денежных средств.

Полезность официальной информации об активах организации определяется тем, насколько разносторонне она может быть использована заинтересованными лицами в оценке имущественного положения организации, в получении представления о потенциальной производительной силе, сформированной усилиями менеджеров экономического субъекта для генерирования денежных потоков, обеспечения эффективного чистого прироста денежных средств. Безусловно, важно непосредственно в балансе отражать все хозяйственные операции по поддержанию капитала - раскрывать использование резервов,

создаваемых в добровольном порядке организацией из прибыли в виде резервов по сомнительным долгам, резервов под обесценение ценных бумаг, резервов под снижение стоимости материальных ценностей.

В пассивной части бухгалтерского баланса, составленного по юридической версии капитала, важно источники ресурсов организации представить в контексте: 1) срочности предоставления источников финансирования и их погашения - неограниченные во времени, на определенные по времени долгосрочные источники и краткосрочные источники с учетом приоритетов погашения; 2) форм кредитования организации - денежной, товарной, имущественной, трудовых услуг; 3) способа обеспечения исполнения обязательств. Примерные классификационные группы источников средств организации в пределах основных элементов баланса (капитал и обязательства) раскрываются в табл. 2. Как видно из данных табл. 1 и 2, в бухгалтерском балансе приводится минимальный объем сведений о собственном капитале фирмы. Более подробные сведения о ка-

Таблица 2

Формат раскрытия информации о пассивах баланса, составленного по юридической версии капитала

Минимальные требования к раскрытию информации	Расширение отчетных показателей	
	в соответствии с требованиями законодательных и нормативных актов	по инициативе руководства организации
<b>I. Капитал</b>	- Номинальный (уставный) капитал	- Привилегированные акции - Обыкновенные акции
	- Прочие резервы (переоценка)	- Эмиссионный доход
	- Резерв по капиталу, образованный в соответствии с законодательством	- Состав резервного фонда
	- Резерв по капиталу, образованный добровольно в соответствии с учредительными документами	- Состав оценочных резервов
	- Нераспределенная прибыль	- Нераспределенная прибыль отчетного периода
<b>II. Долгосрочные обязательства</b>	- Долгосрочные кредиты банков - Долгосрочные займы - Долгосрочные арендные обязательства	- Все статьи с указаниями сроков, годовых сумм платежей, процентов
<b>III. Краткосрочные обязательства</b>	- Задолженность перед персоналом - Кредиторская задолженность - Векселя к уплате - Задолженность перед государственными внебюджетными фондами - Задолженность перед бюджетом - Задолженность участникам по выплате доходов	- Просроченная кредиторская задолженность - Авансы полученные - Векселя просроченные - Краткосрочные арендные обязательства - Задолженность перед бюджетом просроченная

питале фирмы предусмотрено раскрывать в приложении к балансу - в отчете об изменениях в капитале организации. Международный Стандарт бухгалтерского учета IAS1 "Бухгалтерская отчетность организации" прямо предусматривает включение пояснений об изменениях в уставном, резервном, добавочном капитале; о количестве акций, выпущенных акционерным обществом и полностью оплаченных; количестве акций, выпущенных, но неоплаченных или оплаченных частично; номинальной стоимости акций, находящихся в собственности акционерного общества, его дочерних и зависимых обществ. Особо выделяется рубрика резервов фирмы, в которой показывается в виде динамической балансовой увязки состояние и движение отдельных составляющих резервного капитала.

Заметим, что отчет об изменениях в капитале в официальном значении не рассматривается как самостоятельная форма балансового обобщения, но приводится как приложение к бухгалтерскому балансу (точнее, к разделу баланса "Капитал и обязательства"). Основное предназначение этого приложения - представить расширение данных по балансу в отношении статей, характеризующих капитал фирмы как институциональной хозяйствующей единицы. В центре внимания составителя этого отчета находится капитал коммерческой организации в целом, но не движение акционерного капитала в результате изменения состава акционеров и операций с акциями (что характерно для финансовой версии капитала).

Приведенные в табл. 2 показатели источников финансирования организации позволяют внешним пользователям отчетности: 1) установить продолжительность кредитования третьими лицами организации; 2) оценить исполнение обязательств организации перед важнейшими группами заинтересованных лиц в делах организации с учетом их сроков погашения; 3) определить структуру форм кредитования организации в связи с оценкой финансовой гибкости финансирования; 4) определить обеспеченность краткосрочных активов собственными источниками, а также степень мобильности собственного капитала; 5) оценить возможность открытия процедур банкротства со стороны наиболее значительных кредиторов организации и другие характеристики денежного оборота капитала организации (в том числе важные с точки зрения прогнозных расчетов). В указанных целях нормативными актами

предусмотрено расширение данных об обязательствах организации в специальном приложении к бухгалтерской отчетности. Как правило, эти данные показываются в виде динамического балансового уравнения, включающего в себя сальдовые величины на отчетные даты и обороты по возникновению и погашению обязательств за отчетный период. Расшифровка состава обязательств дается по наиболее весомым в суммовом выражении статьям баланса.

Основное предназначение информации, формируемой в отчете о прибылях и убытках по юридической версии капитала, состоит в характеристике масштабов доходобразующих поступлений и расходов организации, обусловленных использованием ресурсов организации. Показатели прибыли призваны раскрыть законность и результативность делового оборота организации во всех существенных аспектах. Такой подход касается, прежде всего, следующих моментов деятельности организации: 1) осуществления уставной деятельности; 2) проводимой кредитной политики на товарном рынке; 3) качества доходов с точки зрения источников и устойчивости их поступления от видов деятельности; 4) качества составляющих прибыли, характера их влияния на формирование чистой прибыли; 5) увязки показателей прибыли и прироста денежных средств организации (ликвидности). Примерная схема отчета о прибылях и убытках с позиции функционирования капитала организации приводится в табл. 3.

В представленном варианте формирования финансовых результатов от операций важно отметить развернутый характер доходов и расходов организации, что позволяет лучше понять, как получены доходы организации и какие расходы для этого потребовались со стороны персонала и руководства организации.

Показатели о доходах организации дают ясное представление о масштабах и характере ее деятельности. Раскрытие информации о валовом доходе и совокупности вычетов из него в связи с предоставлением торговых скидок, возврата товаров, непризнанных заказчиком работ и услуг позволяют оценить кредитную политику организации, а также коммерческие и имущественные риски в связи с присутствием на товарном рынке.

Сохранение и поддержание капитала в терминах финансовой устойчивости или имущественного положения законодатель тесно увязывает

Таблица 3

## Формат раскрытия информации о прибылях и убытках по юридической версии капитала

Минимальные требования к раскрытию информации	Дополнительное расширение отчетных показателей (уместно и существенно)
<b>I. Доходы организации, всего</b> В том числе: - доходы от продаж	- Валовой доход - Возврат товаров покупателями, торговый дисконт - Отказ от приемки выполненных работ - Чистый доход от продаж: а) продукции; б) товаров; в) работ; г) услуг; д) ценных бумаг; е) прочего имущества
- доходы от инвестиций	- Дивиденды полученные - Проценты к получению - Арендная плата полученная - Прибыль от совместной деятельности - Лицензионные поступления
- доходы от финансовых операций	- Штрафы, пени, неустойки полученные - Прибыль прошлых лет - Безвозмездно полученные ценности - Курсовая разница
<b>II. Расходы организации, всего</b> В том числе: - прямые материальные расходы	- Сырье, материалы, полуфабрикаты, топливо, энергия - Производственные услуги - Арендная плата
- расходы на оплату труда и социальные выплаты персоналу	- Заработная плата - Оплата обучения - Оплата выходного пособия
- амортизация	- Амортизация (земля, здания и оборудование) - Амортизация нематериальных активов
- административные расходы	- Расчеты с менеджерами и специалистами - Услуги связи - Услуги транспорта - Командировочные и представительные расходы
- расходы по продажам	- Транспорт - Упаковка, расфасовка - Реклама - Комиссионные платежи
- финансовые расходы	- Проценты к уплате - Комиссионные вознаграждения
- расходы фискального характера	- Налоги, сборы, пошлины - Пеня - Штрафы по налоговым расчетам
<b>III. Финансовые результаты от деятельности (операций)</b> - Маржинальная прибыль - Прибыль от продаж - Прибыль от финансовых операций - Прибыль до вычета процентов и налогов - Налогооблагаемая прибыль - Чистая прибыль	

вает с соблюдением режима совершения экономического оборота. Из документов законодательного и нормативного характера следует выделить хозяйственные операции, имеющие особый порядок регулирования и существенного влияния на положение коммерческой организации.

Во многих странах создан особый порядок регулирования: крупных сделок; сделок с заин-

тересованностью; подконтрольных сделок; существенных сделок; критических сделок.

Акционерное законодательство в рамках правоустановлений предусматривает специальный порядок принятия решений менеджментом по отчуждению активов с долей в балансовом имуществе, превышающей 25 %, а также соблюдение регламентных соглашений учредителей в свя-

зи с осуществлением сделок с лицами, образующими непосредственное личное окружение руководства фирмы (родственники, аффилированные лица, члены совета директоров). Соблюдение легитимности и экономической обоснованности этих сделок объясняет необходимость отражения в отчетности организации операций, определяющих коммерческую дееспособность хозяйствующего субъекта.

Налоговое законодательство устанавливает особый порядок ценообразования в сделках, совершаемых в форме бартера (мены); между взаимосвязанными и взаимозависимыми организациями (связанными сторонами), а также в условиях редких отклонений от рыночной конъюнктуры ( $\pm 30\%$ ) реализации товаров и услуг. Внешение коррективов в условия ценообразования налоговыми органами и антимонопольными службами способно оказать серьезное влияние на фор-

мирование доходов, прибыли и капитала фирмы, а потому обеспечение прозрачности по контролирующим сделкам в отчетности представляется обязательным действием положительного органа юридического лица.

Законодательство в области регулирования фондового рынка (Гражданский кодекс Азербайджанской Республики; Закон "О рынке ценных бумаг") требует для защиты прав инвесторов раскрытия последствий существенных сделок, повлекших резкое единовременное колебание прибыли ( $\pm 20\%$ ) или активов ( $\pm 10\%$ ) эмитента.

Финансовое положение фирмы может быть изменено также в результате совершения критических сделок, повлекших возникновение просроченной дебиторской или кредиторской задолженности. Такие результаты хозяйствования пользователям бухгалтерской отчетности признаются источниками конкурсного права как значи-

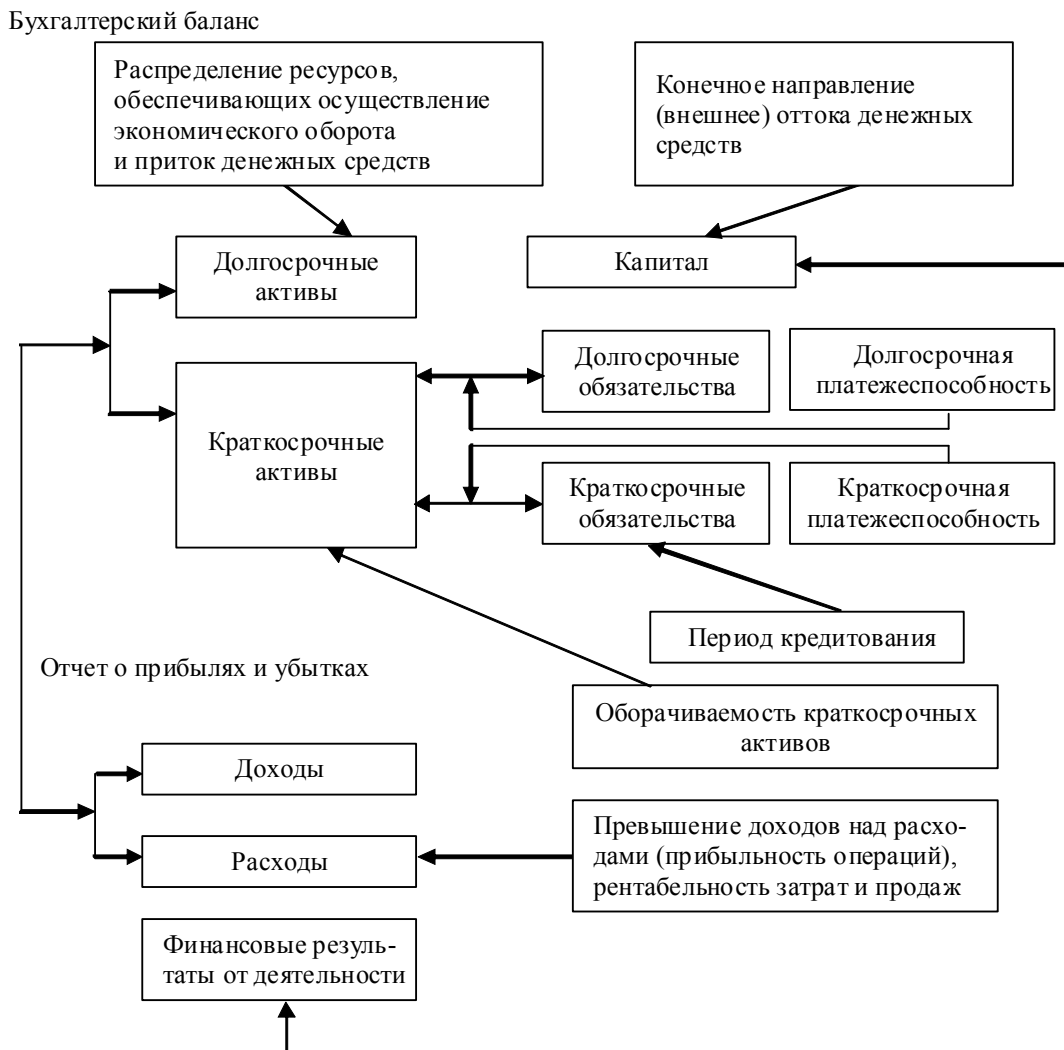


Рис. 1. Базисные нормативные элементы информации о кругообороте капитала организации



мые данные для кредиторов фирмы, которые связывают ее финансовое здоровье с возможностью возобновления делового цикла.

В результате формирования бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках в контексте экономико-правовой модели раскрытия ин-

формации об изменениях в капитале организации, рассматриваемой как целостный экономический субъект с неявно выраженным разграничением интересов отдельных лиц в делах организации, складывается система показателей кругооборота капитала (см. рис. 1).

Таблица 4

Схема раскрытия информации о движении денежного капитала (прямой способ)

Минимальный набор отчетных показателей	Дополнительное расширение отчетных показателей (уместно и существенно)
1. Остаток денежных средств на начало отчетного периода 2. Поступило денежных средств, всего В том числе от видов деятельности:	
- финансовой	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Получение банковского кредита</li> <li>- Поступление от эмиссии собственных ценных бумаг</li> <li>- Финансовая помощь полученная</li> <li>- Дотации полученные</li> </ul>
- инвестиционной	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Возврат номинала облигации сторонних организаций</li> <li>- Возврат денежных средств от ликвидации совместной деятельности (вклада, пая)</li> <li>- Целевое финансирование инвестиционных программ</li> </ul>
- текущей (основной, производственной)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Поступления от продажи товаров, продукции, работ, услуг, основных средств, прочего имущества</li> <li>- Дивиденды полученные, проценты полученные, арендная плата полученная</li> <li>- Поступления платежей от штрафов, пени, неустоек</li> <li>- Авансы полученные</li> <li>- Возврат подотчетных сумм</li> </ul>
3. Направлено денежных средств, всего В том числе от видов деятельности:	
- финансовой	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Погашение основного долга по банковскому кредиту</li> <li>- Погашение собственного облигационного займа</li> <li>- Финансовая помощь оказанная</li> <li>- Выплата дивидендов</li> <li>- Перечисления в фонд выкупа</li> </ul>
- инвестиционной	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Проценты по обслуживанию долгосрочного кредита</li> <li>- Покупка основных средств</li> <li>- Покупка доли, пая, акций сторонних организаций</li> <li>- Покупка долговых обязательств сторонних организаций</li> <li>- Перечислено денежных средств в совместную деятельность</li> <li>- Покупка лизингового имущества</li> <li>- Приобретение объектов социально-культурного назначения</li> <li>- Перечисления денежных средств в погасительные фонды</li> </ul>
- текущей (основной, производственной)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Оплата производственных ресурсов, производственных услуг</li> <li>- Оплата труда, обучения, мероприятий по охране труда</li> <li>- Оплата процентов по векселям</li> <li>- Оплата налогов, сборов, пошлин</li> <li>- Оплата процентов по банковскому кредиту</li> <li>- Оплата аренды, страховок</li> <li>- Оплата штрафов, пени, неустоек</li> <li>- Выкуп собственных акций</li> </ul>
4. Остаток денежных средств на конец отчетного периода	

Фактическое осуществление денежных потоков организации отражают показатели отчета о движении денежных средств. При формировании показателей этого отчета важно иметь в виду, по крайней мере, два обстоятельства: 1) при рассмотрении денежных потоков необходимо принимать во внимание только реальные внешние денежные обороты; 2) масштабы денежного оборота организации шире, чем экономический оборот, характеризуемый как доходы и расходы организации. В силу отмеченных причин всегда имеется достаточно большой набор факторов, не позволяющих ставить в непосредственную связь прибыль организации и прирост ее ликвидности в виде прироста денежных средств на счетах организации. Системой показателей, существенно дополняющих отчеты о движении физического капитала в форме фондовых потоков (баланс и отчет о прибылях и убытках), является отчет о движении денежных средств, составленный прямым способом (см. табл. 4).

В основу дифференциации потоков денежных средств положен тип деятельности организации: 1) инвестиционная деятельность - это деловая активность организации, связанная с оборотами по передаче и возврату ценностей долгосрочного использования и с условием получения, по переданным третьим лицам денежных средств, доходов (чистых) в виде процентов, дивидендов, распределенной части прибыли, арендной платы, лицензионных поступлений; 2) финансовая деятельность - это деловая активность организации, связанная с привлечением извне денежных средств на установленный сторонами срок и возвратом основного долга на условиях договора между сторонами, а также с изъятием капитала из оборота; 3) основная (текущая, производственная) деятельность - это деловая активность организации, связанная с денежным оборотом, необходимо возникающим при трансформации производственных ресурсов в продукт производственной деятельности, а также в связи с исполнением обязательств по обслуживанию долгового финансирования.

Данные о денежных потоках, представленные по форме в табл. 4, позволяют не только раскрыть в основном и в деталях источник притока и направления оттока денежных средств, но, что немаловажно, также охарактеризовать состояние расчетов организации по основным контрагентам коммерческой организации.

Формированием отчетных показателей о движении денежных средств как наиболее адекватной формы ожидаемых экономических выгод от оборота капитала завершается работа по подготовке финансовой отчетности для основных и наиболее приоритетных групп пользователей.

В заключение следует отметить, что финансовая отчетность в условиях рынка является важным связующим звеном почти всех участников гражданского оборота. Практические действия каждого экономического субъекта предполагают, что он достаточно информирован о реальном положении дел партнера по бизнесу, а потому поступает осознанно и ответственно. Бухгалтерская отчетность, как инструмент реализации этой взаимосвязи, является основой данных, необходимых для выработки правильных деловых решений. В большинстве случаев те критериальные показатели, которые влияют на выбор решения, не фиксируются прямо в бухгалтерской отчетности. Однако отчетность формирует на основе записей в бухгалтерском учете такую систему показателей, которая оказывается уместной и существенной при расчете вторичных (опосредованных), но в то же время и конечных характеристик бизнеса - доходности, риска, ликвидности, экономической жизнеспособности. В результате порядок счетного обобщения данных в бухгалтерском учете определяет содержание раскрываемой в бухгалтерской отчетности показателей.

В законодательных и нормативных актах практически не регламентированы процедуры экономического анализа или порядка интерпретации данных. В Законе "О бухгалтерском учете", а также в Национальных стандартах бухгалтерского учета подразумевается, что лица, имеющие потребности в информации об организации и обладающие достаточными познаниями и навыками для того, чтобы понять, оценить и использовать эту информацию, а также имеющие желание изучать эту информацию, будут иметь в своем распоряжении отчетность, обладающую свойством интерпретируемости и транспарентности. Для этого она изначально должна быть сформирована как система данных, потенциально обладающих качествами полезной информации для пользователей, предусмотренных законодательством.

Использование специально подготовленной бухгалтерской отчетности в контексте юридической концепции капитала означает всего лишь тот

факт, что на такого рода аналитически воспринимаемую информацию существует социальный заказ, зафиксированный в законодательстве как бухгалтерская отчетность организации.

Интересна роль оценки элементов, определяющих величину капитала. Кристофер Ноубс рассмотрел взаимосвязь концепций капитала по МСФО и масштаба используемых денежных единиц (в учете и составлении отчетности). В терминах IASC и UK GAAP он отмечает: 1) концепция поддержания номинального финансового капитала, где прибыль представляет собой превышение над инвестированными собственниками деньгами, лежит в основе модели учета по первоначальной стоимости, согласно которой активы и расходы измеряются на основе затрат, а изменение цен игнорируется до момента реализации; 2) концепция поддержания реального финансового капитала предполагает взгляд на бизнес с точки зрения “удаленного” собственника при инфляции, когда собственный капитал должен индексироваться на инфляцию и прибыль представляет собой превышение собственного капитала на конец периода над индексированным собственным капиталом на начало периода (оценка активов автором не специфицируется, но поскольку индексирование собственного капитала на начало периода предполагает индексирование активов, постольку можно говорить о различных текущих стоимостях для активов); 3) концепция поддержания физического капитала предполагает взгляд на бизнес с точки зрения менеджеров, где прибыль представляет собой “излишек” после поддержания физического капитала, а все активы оцениваются по стоимости замещения; 4) концепция поддержания текущих денежных эквивалентов (адаптивной способности) активов (current cash equivalents (adaptive capacity) of assets) предполагает оценку всех активов по чистой стоимости реализации (была разработана Чамберсом (Chambers) (1996), хотя в поддержку рыночных цен высказывался ранее Мак Нил (Mac Neal) (1939))<sup>4</sup>.

Следует обратить внимание на два момента, отмеченных К. Ноубсом (2001).

Концепция поддержания финансового капитала связывается с интересами инвесторов (собственников, инвестировавших капитал в бизнес), а концепция поддержания физического капитала - с интересами менеджеров; правомерность этого утверждения ставит под сомнение тезис Концеп-

туальных основ о возможности выбора любой концепции для составления финансовой отчетности, поскольку концепция поддержания физического капитала скорее подходит для оставления управленческой отчетности. Американские концептуальные основы однозначно указывают на то, что для составления финансовой отчетности используется концепция поддержания финансового капитала, а английские концептуальные основы - что концепция поддержания финансового капитала использовалась для описываемой (в концептуальных основах) модели учета и применяется практически всеми предприятиями.

Выбранная концепция поддержания капитала определяет выбор оценки, а не наоборот; правомерность этого утверждения ставит под сомнение порядок изложения частей Концептуальных основ, где сначала рассматриваются виды оценок, а затем концепции капитала.

Необходимо подчеркнуть, что концепция поддержания финансового капитала в номинальных денежных единицах (номинального финансового капитала) и концепция поддержания физического капитала предполагают однозначный выбор одного вида оценки (первоначальной стоимости и стоимости замещения, соответственно), а концепция поддержания финансового капитала, в единицах постоянной покупательной способности (реального финансового капитала), по сути, не предполагает оценку по первоначальной стоимости. Концептуальные основы (как и сами международные стандарты) разрешают использование различных оценок для различных активов и обязательств (позволяющее обеспечивать баланс между уместностью и надежностью), что ставит под сомнение, в принципе, возможность выбора одной концепции капитала для составления финансовой отчетности.

Концепция поддержания финансового капитала в номинальных денежных единицах предполагает, что “прибыль представляет собой увеличение номинального денежного капитала в течение периода. Исходя из этого, увеличение цен на активы, которые держатся предприятием в течение периода, концептуально представляет собой прибыль (условно называемую прибыль от держания (holding gain)). Однако она не признается в отчетности как таковая до момента реализации данных активов в обменной операции” (IFRS, Концептуальные основы, параграф 108). Иными словами, повышение стоимости активов

в результате наблюдения роста цен не признается в отчетности ни как нереализованная прибыль в отчете о прибылях и убытках, ни как доход напрямую в капитале. Примером этого может служить запрещение признания переоценки основных средств даже при условии роста цен. Концепция поддержания финансового капитала в единицах постоянной покупательной способности предполагает, что “прибыль представляет собой увеличение инвестированной покупательной способности в течение периода. Исходя из этого, только та часть увеличения цен на активы, которая превышает увеличение в общем уровне цен, считается прибылью. Оставшаяся часть увеличения трактуется как корректировка на поддержание капитала и, следовательно, как часть собственного капитала” (параграф 108).

Другими словами, повышение стоимости активов в результате роста общего уровня цен признается в отчетности как доход напрямую в капитале. Примером этого может служить увеличение стоимости основных средств в результате переоценки (переоценка в соответствии с изменением общего уровня цен), которое признается как результат (доход) от переоценки (резерв переоценки) напрямую в собственном капитале.

Концепция поддержания физического капитала предполагает, что “прибыль представляет собой увеличение капитала (который определяется в терминах физической производственной мощности) в течение периода. Все изменения цен, влияющие на активы и обязательства предприятия, рассматриваются как изменения в оценке физической производственной мощности предпри-

ятия; следовательно, они трактуются как корректировки на поддержание капитала, представляющие собой часть собственного капитала, а не прибыли” (параграф 109). То есть любой рост цен признается в отчетности как капитализирующий доход.

Буквальное следование требованиям Концептуальных основ IFRS-2008 означает, что в качестве основного различия между концепциями поддержания капитала является трактовка эффекта изменения цен на активы и обязательства, а не сущностного толкования категории. Более того, в IFRS, а равно и в US GAAP и UK GAAP, Концептуальные основы не предписывают выбор той или иной концепции капитала, отмечается, что при выборе учетной модели “менеджмент должен стремиться к достижению баланса между уместностью и надежностью” (параграф 110). Практически это означает, что регламентации по сути нет, требуется всего лишь ясность в предъявлении прагматической позиции для пользователей отчетности. В действительности же, выбор варианта концепции капитала означает существенно различный подход к его интерпретации. В противном случае нет смысла говорить о концепциях капитала.

На приводимой ниже схеме показаны существенные смысловые акценты в трактовках сохранения и поддержания капитала (рис. 2).

В рамках именно юридической концепции капитала уместно особо выделять проблему оценки капитала в единицах постоянной покупательной способности денег, в условиях денежных единиц с текущей покупательной способностью



Рис. 2. Концепции сохранения и поддержания капитала

на дату оценки или в течение отчетного периода, а также в аспекте справедливой стоимости. Для версий физического и финансового капитала смысловые акценты смещены в сторону не имущественной позиции, а экономического оборота и взаимоотношений между поставщиками капитала. Физическая концепция капитала сосредотачивает внимание пользователя отчетных данных на операционной способности используемых ресурсов делового предприятия.

Юридическая концепция капитала ставит в центр внимания полноту и точность следования институциональной единицей общепризнаваемым и общеобязательным правилам учета и отчетности для всех информационно равноудаленных пользователей. Финансовая же концепция капитала зиждется на ожидаемых выгодах на предоставленный капитал ключевых экономических игроков. Один и тот же феномен (капитал) не может быть противопоставлен самому себе, но

предполагает выбор наиболее приоритетных и ценных качественных его сторон<sup>5</sup>. Необходимо явно выделить это качество и последовательно представить его в виде системы измеримых признаков.

<sup>1</sup> Гражданский кодекс Азербайджанской Республики. Баку, 2007.

<sup>2</sup> Закон Азербайджанской Республики "О бухгалтерском учете" от 29 июня 2004 г.

<sup>3</sup> См. также: *Дмитракова Н.Д.* Методологические предпосылки развития российской бухгалтерской отчетности // *Экономические науки*. 2012. № 4 (89). С. 157.

<sup>4</sup> См. также: *Революция в корпоративных финансах: как разговаривать с рынком капитала на языке стоимости, а не прибыли* / Р.Дж Эклз [и др.]; пер. с англ. Н. Барышниковой. М., 2002.

<sup>5</sup> См. также: *Сапожников А.А.* Капитал корпорации и экономические интересы субъектов корпоративных отношений // *Экономические науки*. 2011. № 3 (76). С. 56.

*Поступила в редакцию 04.01.2013 г.*