

УДК 657.6:334.7

Вопросы оценки финансового состояния с применением международных стандартов финансовой отчетности

На современном этапе развития российской экономики вопрос о внедрении и переходе на МСФО встал очень остро в связи с расширением тесного взаимодействия экономик отдельных стран.

С ростом экономического потенциала и качественными инвестиционными преобразованиями в России, являющейся частью мировой экономической системы, использование международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) неизбежно. По этой причине все большую актуальность приобретает вопрос оценки финансового состояния компании в соответствии с МСФО. В соответствии с этим большая роль отводится данным отчетности, составляемой на предприятии.

В данной статье была проведена попытка провести оценку финансовой устойчивости конкретного предприятия по российским стандартам бухгалтерского учета и МСФО. По мнению западных аналитиков в российской отчетности оценка некоторых статей не являются достоверными

Финансовая отчетность, составленная в соответствии с российской системой учета, в основном предназначена для органов государственного управления, финансовая же отчетность, составленная в соответствии с МСФО, используется предприятиями-партнерами.

Проведенный анализ финансовой отчетности по российским стандартам бухгалтерского учета и международным стандартам финансовой отчетности показал, что необходима корректировка методических подходов при проведении финансового анализа. При этом выявляются причины отличий российского и международного учета.

Основное отличие проявляется в оценке отдельных видов активов, капитала, обязательств, расходов, доходов, потоков денежных средств, а также некоторых хозяйственных операций.

Основными направлениями реформирования методологии финансового анализа в связи с переходом на МСФО, прежде всего, является реформирование структуры аналитической отчетности.

В частности, строение российского баланса предполагает расположение имущества по степени возрастания ликвидности, а источников образования имущества – по степени возрастания срочности погашения обязательств. В международной практике же все активы и пассивы располагаются по степени убывания ликвидности.

Реформы в методологии финансового анализа предполагают:

Во-первых, необходимость реформирования отдельных статей российского баланса:

а) дебиторская задолженность предприятия (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) в российском бухгалтерском учете относится к труднореализуемым активам, а по международным стандартам она относится в состав ликвидных активов, поскольку максимальные сроки предоставляемого покупателям кредита не превышают шести месяцев.

Исходя из чрезвычайно низкой платежеспособности предприятий Дальнего Востока, нецелесообразно при анализе российского баланса относить дебиторскую задолженность к группе ликвидных активов. Отнесение ее к группе ликвидных активов приведет к искажению коэффициентов ликвидности, финансовой ус-

тойчивости - будет завышен коэффициент общей ликвидности, который регулируется Законом «О несостоятельности (банкротстве)».

б) материальные запасы в международной практике относятся в состав ликвидных активов, что является нецелесообразным в применении в российской практике, так как ликвидность материальных запасов во многом зависит от длительности операционного цикла каждого конкретного предприятия и форм расчета в виде оплаты по заказу (смете) и различных организационных процессов.

Для анализа данного момента рассмотрим два предприятия с разными видами деятельности. При этом отмечено, что на предприятии, занимающемся строительной деятельностью, где оплата производится по заказу, длительность запасов составила 7,14 дней, длительность дебиторской задолженности - 34,92 дня, а предприятие с небольшим операционным циклом, оказывающее услуги в сфере электроснабжения, где оплата производится после оказания услуг и с учетом неплатежеспособности покупателей этих услуг, длительность погашения дебиторской задолженности - 62,89 дня, в запасах материалы находятся 23,49 дня. Учитывая это, на первом предприятии дебиторскую задолженности и материальные запасы можно отнести к ликвидным активам, а на втором предприятии нежелательно их относить в группу ликвидных активов.

Во-вторых, финансовая устойчивость предприятия всецело зависит от прибыли, которая остается в распоряжении предприятия после ее распределения. Поэтому необходимо знать ее реальную величину.

Согласно МСФО операционные доходы и расходы относятся к основной деятельности, а управленческие и коммерческие расходы — неосновной деятельности, в российской же отчетности управленческие и коммерческие расходы формируют себестоимость продукции, услуги от основной деятельности. Поэтому по российской отчетности, естественно, не возможно реально оценить рентабельность от продаж предприятия. Так по российской отчетности прибыль от продаж предприятия, занимающегося строительной деятельностью, составила 96673 тыс. руб., рентабельность продаж составила 2,27%, а по отчетности, составленной по МСФО прибыль от продаж равна 103779 тыс. руб., поэтому рентабельность составила 2,44%, т.е. рентабельность выше.

В-третьих, необходимы преобразования в оценке некоторых статей бухгалтерской отчетности, в частности статьи «Основные средства». Это вызвано тем, что в соответствии с международной практикой в состав основных средств входят объекты незавершенного строительства. Поэтому корректировочной проводкой была увеличена стоимость основных средств на 246306 тыс. руб.

С пересчетом амортизации всех основных средств, введенных до 2002 года в связи с введением Классификатора основных средств, в соответствии со сроками использования по МСФО, долгосрочные активы уменьшатся на 123118 тыс. руб.

Дебиторская задолженность с покупателями в международном учете корректируется на сумму авансов полученных. Таким образом, сделанная корректировка уменьшит дебиторскую задолженность на 12137 тыс. руб. Часть товаров покупателям предприятие предоставляет со скидкой.

В связи с этим товары в международном учете по методу розничных цен необходимо корректировать стоимость для приведения учета товаров по себестоимости покупки. Таким образом, на сумму предоставляемой скидки был уменьшен размер торговой наценки. Стоимость проданных товаров за счет этого снизилась на 4419 тыс. руб.

По анализируемому предприятию изменилась величина и пассивов предприятия. Была проведена корректировка по статье «Расчеты с поставщиками и под-

рядчиками в валюте». Текущие обязательства скорректированы на сумму авансов выданных в валюте. Таким образом, текущие обязательства были уменьшены на 7735 тыс. руб.

В соответствии с МСФО отчетность должна отражать сумму денежных средств и их эквивалентов, имеющихся в компании, поэтому в денежную наличность переведены средства переводов в пути, что позволило повысить показатель Абсолютной ликвидности и платежеспособности компании.

В связи с приведенными корректировками в российском учете произошло изменение статей баланса анализируемого предприятия, что приблизило его к международным стандартам финансовой отчетности (таблица 1).

Таблица 1 - Сравнительная характеристика основных статей баланса по российским стандартам бухгалтерской отчетности (РСБУ) и международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) ООО «Арт-Строй» за 2008 год

В тысячах рублей

Статья баланса	РСБУ	МСФО	Отклонение
Долгосрочные активы	785497	662377	-123118
Текущие активы	653958	540338	-113620
Собственный капитал	652567	529403	-123164
Долгосрочные обязательства	214536	174396	-40140
Текущие обязательства	572352	498917	-73435
Валюта баланса	1439455	1202716	-236738

Проведенный сравнительный анализ изменений, произошедших в российской бухгалтерской отчетности, с одной стороны, существенно приближает ее к МСФО, а с другой стороны, сокращает возможности анализировать финансовое состояние, ликвидность и денежную способность предприятия.

В результате приведения российской отчетности к международной в приложении к бухгалтерскому балансу исключаются расшифровки состава дебиторской задолженности, данных по обороту возникшей и погашенной дебиторской и кредиторской задолженности, что во многом затрудняет анализ, не дает возможности оценки состава и структуры дебиторской задолженности и динамики ее по отдельным элементам. Следует отметить, что в международной практике существует лишь краткосрочная дебиторская задолженность, период оборачиваемости которой не превышает 6 месяцев. Все это оказывает влияние на интерпретацию показателей финансового анализа: происходит снижение точности расчета показателей ликвидности и оборачиваемости.

Одним из существующих аналитических отличий международной финансовой отчетности является возможность изучения динамики различных показателей в рамках длительной ретроспективы. Российская же отчетность в настоящее время имеет лишь сведения об остатках на начало и на конец периода, а внутреннего перемещения нет, что не позволяет выявить тенденции результативности бизнеса, установить тренд и сделать прогноз на ближайшее будущее, в международной практике бухгалтерский баланс представляют в оборотно-сальдовом виде.

Если российскую отчетность представить в виде, как в таблице 2, то можно увидеть, что было приобретено и выбыло в течение года, под влиянием каких факторов изменилась валюта баланса, как увеличился собственный капитал.

Таблица 2 – Оборотно-сальдовый баланс ООО «Арт-Строй» за 2008 год
В тысячах рублей

Наименование показателя	На начало года		Обороты		На конец года	
	Дебет	Кредит	Дебет	Кредит	Дебет	Кредит
Нефинансовые активы	806481	-	391380	391988	805873	-
Финансовые активы	448042	-	1227707	1042167	633582	-
Собственный капитал	-	638287	282079	296359	-	652567
Заемный капитал	-	616236	1152076	1322728	-	786888
- внешний	-	453748	554389	646185	-	545544
- внутренний	-	162488	597687	676543	-	241344
Итого	1254523	1254523	1619087	1619087	1439455	1439455

По данным внутреннего оборота предприятия прирост стоимости имущества произошел за счет приобретения финансовых активов: приобретено активов было больше на 185540 тыс. руб., чем убыло. Заметно обновление нефинансовых активов, в результате чего списано на 608 тыс. руб. больше, чем было приобретено. Значительные изменения произошли в пассиве баланса за счет увеличения долгосрочных и краткосрочных обязательств на 170652 тыс. руб. Основная доля изменений приходится на увеличение кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам (104898 тыс. руб.).

Учитывая все перечисленные выше возможности, был проведен анализ финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности предприятия в соответствии с российскими и международными стандартами.

Коэффициенты финансовой устойчивости значительно отличаются по данным российского баланса и данным отчетности, приведенной в соответствии с МСФО (таблица 3).

Таблица 3 – Основные коэффициенты финансового анализа отчетности по РСБУ и МСФО ООО «Арт-Строй» за 2008 год

Наименование показателя	РСБУ	МСФО	Отклонение
Коэффициенты ликвидности			
Текущей	1,26	1,08	-0,18
Быстрой	0,95	0,28	-0,67
Моментальной	0,03	0,03	-
Коэффициенты платежеспособности			
Общая степень платежеспособности	2,07	1,90	-0,17
Коэффициенты финансовой устойчивости			
Собственные оборотные средства (СОС)	-132930	-132975	-45
СОС и долгосрочные заемные средства (ДЗС)	81606	41421	-40185
Общая величина источников средств	600951	540339	-60612
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат СОС и ДЗС	0,84	0,11	-0,73
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат общей величиной источников средств	4,15	1,48	-2,67

Изменения, приведенные в российской отчетности, требуют методологии и подходы к оценке ликвидности. Проведенный анализ ликвидности показал, что в строительной организации коэффициенты имеют различия. Так коэффициент текущей ликвидности по российской отчетности — 1,26, а по МСФО — 1,08. Коэффициент обеспеченности запасов и затрат общей величиной источников средств по российским стандартам — 4,15, по МСФО — 1,48, т.е. согласно российской отчетности эти показатели значительно завышены, что не позволяет судить о реальном финансовом состоянии предприятия, особенно при оценке вероятности банкротства.

Управление финансовой устойчивостью на основе международных стандартов - это прерогатива не только бухгалтерского учета и отчетности, но и всех аспектов деятельности компании. Для этого необходимо, чтобы члены советов директоров и высшее руководство компаний имели четкое представление об особенностях отражения информации по МСФО и проявляли приверженность к их соблюдению, ибо международные стандарты обеспечивают сопоставимость бухгалтерской документации между компаниями в общемировом масштабе, а также являются условием доступной отчетной информации для внешних пользователей. В результате перехода на управление финансовой устойчивостью на основе МСФО российские предприятия станут более привлекательными для иностранных инвесторов.

Проведенный анализ выявил попытки приближения российских стандартов к международным, направления реформирования методологии финансового анализа и подтвердил необходимость и неизбежность перехода на МСФО.