

БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЕТ И АУДИТ

М. Л. Пятов¹

докт. экон. наук, профессор кафедры статистики, учета и аудита Санкт-Петербургского государственного университета

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ИХ ОТРАЖЕНИЕ В БУХГАЛТЕРСКОМ УЧЕТЕ

Экономика и право неразрывно связаны между собой. Юридическое оформление действий участников экономических отношений создает гарантии их предсказуемости. Право, таким образом, не устраняя риска экономической неэффективности операций участников хозяйственной жизни, максимально снижает риски их недобросовестного поведения по отношению к друг другу. Юридически будущие действия хозяйствующего субъекта, связанные с реализацией целей его создания и существования, определяются обязательствами. С одной стороны — это обязательства по отношению к фирме, принятые на себя ее контрагентами, с другой — это обязательства самой фирмы по отношению к своим контрагентам. Без информации об обязательствах организации практически невозможно сформировать представление о ее финансовом положении, хоть сколько-нибудь соответствующее действительности. Представление данных об обязательствах традиционно рассматривается как одна из центральных задач бухгалтерской отчетности.

Отражение в учете экономического и юридического содержания фактов хозяйственной жизни

Предметом бухгалтерского учета выступают факты хозяйственной жизни (Соколов, 2000, с. 85). Факты, отражаемые в бухгалтерском учете, могут быть охарактеризованы как с юридической, так и с экономической точки зрения. При этом, как правило, юридическое и экономическое содержание фактов хозяйственной жизни далеко не идентичны.

Так, например, когда мы говорим об имуществе, участвующем в хозяйственных операциях предприятия, с юридической точки зрения прежде всего имеет значение объем прав предприятия на это имущество. Важно то, являемся ли мы собственниками этого имущества или имеем ограниченный объем прав на него (владения и/или владения и пользования).

Юридический подход формирует правило, согласно которому в активе бухгалтерского баланса показывается только имущество, принадлежащее предприятию на праве собственности. При этом имущество, находящееся под контролем предприятия, но не принадлежащее ему на праве собственности (аренда, хранение, комиссия и т. д.), отражается на забалансовых счетах.

С экономической точки зрения главным условием признания имущества активом хозяйствующего субъекта служит не наличие юридических прав относительно него, а то, способно ли это имущество приносить предприятию доход.

¹ Электронный адрес: MLPyatov@yandex.ru.

При этом имущество может приносить предприятию доход, но не быть его собственностью (например, арендованные основные средства) и наоборот, может быть собственностью предприятия, но не приносить ему доход (например, устаревшее оборудование).

Вместе с тем очень важно понимать, что для оценки экономической успешности предприятия значение имеют как юридические, так и экономические характеристики его финансового положения. Так, правило построения актива баланса по признаку права собственности отвечает требованиям оценки платежеспособности предприятия, когда актив баланса рассматривается как обеспечение долгов, каковым может быть только имущество, являющееся собственностью фирмы. Вместе с тем признание активом имущества, приносящего предприятию доходы, отвечает задачам оценки рентабельности, когда актив рассматривается как имущественный потенциал фирмы, с помощью которого она зарабатывает доходы.

Однако очевидно, что эти два подхода противоречат друг другу, и мы не можем отразить в отчетности предприятия одновременно и экономические, и юридические характеристики факта участия имущества в деятельности предприятия. Мы не можем одновременно отразить, например, арендованные основные средства и на балансе, и за балансом. Каждому из данных подходов, по мнению великого российского бухгалтера А. П. Рудановского (1863—1934), соответствует свой баланс. Но на практике баланс составляется лишь один.

Таким образом, говоря о тех фактах хозяйственной жизни, которые находят отражение в бухгалтерской отчетности, приходится констатировать, что в состав данных бухгалтерского учета, как правило, включается только часть их информационного содержания: либо экономические, либо юридические характеристики.

Эта общая проблема представления заинтересованным лицам бухгалтерской информации о финансовом положении компаний лежит в основе понимания сложностей, связанных с бухгалтерской реконструкцией фактов хозяйственной жизни, предполагающих возникновение, изменение или прекращение обязательств фирмы.

Юридическое содержание обязательств как предмета бухгалтерского учета

Традиционно под обязательством понимается «взаимоотношение, в силу которого одна сторона (должник) обязана совершить в пользу другой стороны (кредитора) определенное действие (передать имущество, выполнить работу, уплатить деньги) либо воздержаться от него» (Обязательство, 1974, с. 269). Практически та же самая трактовка обязательства дается в современном законодательстве. Согласно ст. 307 Гражданского кодекса Российской Федерации, «в силу обязательства одно лицо (должник) обязано совершить в пользу другого лица (кредитора) определенное действие, как то: передать имущество, выполнить работу, уплатить деньги и т. п., либо воздержаться от определенного действия, а кредитор имеет право требовать от должника исполнения его обязанности». При этом юридическая оценка обязательств определяется принципом номинализма. Его содержание очень хорошо охарактеризовал Л. А. Лунц (1892—1979), который писал, что предметом обязательства в юридическом смысле «является не известная абстрактная ценность, а денежные знаки в определенной сумме счетных единиц. Изменения в покупательной силе денег, последовавшие со дня заключения договора, не меняют суммы долга; изменения эти не влияют на платежную силу денег, которая всегда определяется «по номиналу» (Лунц, 1999,

с. 106—107). Из данного правила следует, что юридическая оценка обязательств не подвержена влиянию таких экономических факторов, например, как инфляция и упущенная в связи с отсрочкой платежа прибыль. «Рубль есть рубль» — вот смысл идеи номинализма. Таким образом, перефразируя известное экономическое правило, характеризующее временную ценность денег, можно сказать, что с юридической точки зрения «рубль сегодня всегда равен рублю завтра».

Юридическая оценка обязательств выражается либо в сумме цены сделки, определенной сторонами (обязательства, основанием которых является договор), либо в суммах, определяемых законом (обязательства, основанием которых является закон), либо в суммах возмещения ущерба, признанных пассивной стороной обязательства, либо присужденных судом (обязательства, основанием которых является деликт). При этом в течение времени с момента возникновения обязательства до момента его погашения сумма его оценки может измениться только в силу действия указанных факторов, т. е. соответственно договора, закона или деликта.

Экономическое содержание обязательств как предмета бухгалтерского учета

То, что в юриспруденции называется обязательством, в экономике считается кредитом (Годеме, 1948, с. 9). Действительно, в экономическом смысле обязательства представляют собой объем кредита, полученного или могущего быть полученным (кредиторская задолженность) и предоставленного или могущего быть предоставленным (дебиторская задолженность) организацией и формирующего будущие потоки как монетарных, так и немонетарных активов.

Так, например, как было отмечено выше, при приобретении от поставщиков товаров на условиях их последующей оплаты покупатель фактически получает кредит в объеме цены договора (цены приобретения товаров) с момента перехода к нему права собственности на данные товары и до момента перечисления денег поставщику. Более того, если условия заключенного договора не предусматривают коммерческого кредитования или иного варианта возмещения потерь поставщика, возникающих в силу действия фактора временной ценности денег, покупатель получает от поставщика совершенно бесплатный кредит.

Аналогично продавец, реализуя товары на условиях их последующей оплаты с момента продажи товаров до момента оплаты их покупателем, с одной стороны, утрачивает право собственности на товары, а с другой — не располагает деньгами, составляющими цену реализованного имущества. Отсюда величина отражаемой в бухгалтерском учете дебиторской задолженности фактически показывает объем средств, изъятых (отвлеченных) из оборота предприятия. Соответствующий объем средств находится в обороте у контрагента-должника. Отсюда задолженность покупателя фактически представляет собой объем предоставленного ему кредита.

Таким образом, с экономической точки зрения обязательства организации перед контрагентами и обязательства контрагентов перед организацией следует рассматривать как статьи ее доходов и расходов. Такая трактовка экономического содержания обязательств для целей бухгалтерского учета впервые была высказана Эйгеном Шмаленбахом (1873—1955), который определял пассив бухгалтерского баланса как доходы, которые еще не стали расходами. Данный подход в рамках теории динамического баланса получает признание и в современной континентально-европейской школе бухгалтерского учета (Бетге, 2000, с. 15—16). Действительно, например, организация получает от поставщика то-

вары, возникает обязательство по их оплате, и в течение определенного отрезка времени эта задолженность не погашается. Это означает, что в течение времени с момента возникновения долга до момента его погашения фирма, с одной стороны, уже использует в хозяйственной деятельности полученные от поставщика ценности, а с другой — не выплачивая поставщику деньги, также использует их в обороте, получая дополнительные доходы, что обеспечивается фактом предоставления кредита поставщиком. Неслучайно еще Ф. В. Езерский (1836—1916) настаивал на том, чтобы вся кредиторская задолженность отражалась по кредиту счета «Капитал», а дебиторская задолженность — по дебету этого счета, уменьшая реальную величину собственных источников средств организации (Вальденберг, 1891, с. 42).

Экономическая трактовка обязательств обуславливает соответствующие подходы к их оценке при формировании бухгалтерской информации, построенные на принципе временной ценности денег. В этом случае действует правило, согласно которому «рубль сегодня это всегда больше, чем рубль завтра».

При этом следует учитывать, что, если оценка долга, формирующего кредит с экономической точки зрения, постоянно изменяется во времени, юридическая оценка обязательств вне условий, его формирующих, сохраняется с течением времени неизменной.

Влияние обязательств на финансовый результат деятельности фирмы

Управление обязательствами хозяйствующего субъекта, направленное на рост финансового результата от получения и/или предоставление кредита, предполагает изменение юридической оценки обязательств посредством включения в договор условий об изменении цены товара, работы или услуги в зависимости от сроков исполнения обязательств по их оплате. В этом случае юридическая оценка обязательств, определяющая реальное движение активов, может быть больше или меньше изменения их экономической оценки, что в зависимости от характера обязательства (дебиторская или кредиторская задолженность) будет формировать прибыли или убытки от наличия обязательств. При этом характер изменения экономической оценки обязательств во времени будет определяться фактором упущенной (дополнительной) выгоды, формирующейся за счет возможности получить дополнительную прибыль, увеличив объем средств в обороте, т. е. он будет определяться не только инфляцией в целом и общей нормой банковского процента, но и уровнем рентабельности субъекта обязательства.

У организации-должника рост экономической оценки обязательств обусловлен использованием полученного кредита, предполагающим получение прибыли, соответствующей общему уровню рентабельности ее деятельности. При этом, если изменение юридической оценки обязательства во времени в силу действия условий заключенного договора меньше, чем изменение его экономической оценки, то, несмотря на наличие процентов по обязательству, организация-должник получает прибыль от наличия кредиторской задолженности за период с момента ее возникновения до момента ее погашения.

Если юридическая оценка обязательства изменяется во времени аналогично изменению экономической оценки обязательства за счет фактора временной ценности денег, то финансовый результат от наличия кредиторской задолженности у организации будет равен нулю.

Если же рост юридической оценки обязательства превышает рост экономической оценки обязательства, то сумма процентов за пользование кредитом, которую должник обязан будет выплатить кредитору, превысит доход от использо-

вания предоставленного кредита и разница между ними составит убыток должника от наличия кредиторской задолженности.

У организации-кредитора возможные варианты соотношения изменения юридической и экономической оценки обязательства обусловлены прямо противоположным по отношению к организации-дебитору значением изменения во времени экономической оценки обязательства.

Экономическая оценка обязательства также будет изменяться в силу действия фактора временной ценности денег, однако при этом уже в сторону уменьшения, так как сумма дебиторской задолженности, изъятая из оборота, будет с течением времени обесцениваться. В этом случае любая юридическая оценка обязательства, изменение которой обусловлено начислением процентов за пользование кредитом, будет больше экономической оценки, предполагающей неизменность уплачиваемого номинала долга.

Если изменение юридической оценки обязательства не позволит сохранить реальную ценность причитающихся к получению сумм на уровне момента возникновения обязательства, то условие о начислении процентов, определяемое юридическим содержанием сделки, убыточно для предприятия-кредитора.

Если изменение юридической оценки обязательства, обусловленное действием условия договора о начислении процентов за пользование кредитом, позволяет нивелировать действие фактора временной ценности денег, то будет иметь место предоставление кредита с нулевым для предприятия-кредитора финансовым результатом от наличия дебиторской задолженности его контрагента.

Если же динамика юридической оценки обязательства превышает обесценивание его первоначальной суммы, то организация-кредитор получает прибыль от наличия у него дебиторской задолженности контрагента.

Таким образом, финансовый результат от наличия у предприятия обязательства, юридическая оценка которого (номинал обязательства) остается с течением времени неизменной или изменяется в силу характеристик источников его возникновения, должен рассматриваться как значимый элемент его (предприятия) финансового положения. При этом значимость данного финансового результата в общей картине финансового положения хозяйствующего субъекта определяется применением критерия значимости к собственно обязательству, активным или пассивным субъектом которого выступает предприятие (подробнее см.: Пятов, 2004, с. 21—31).

Иными словами, чем больше обязательство, приносящее его субъекту определенный финансовый результат, чем большую долю его сумма занимает в активах (пассивах) организации, тем значимее финансовый результат, который получает компания от существования долга.

Экономическая трактовка обязательств предприятия перед контрагентами как совокупности предоставленных ему кредитов позволяет расширить трактовку понятия «обязательство» до всего пассива бухгалтерского баланса. Экономический смысл данного утверждения заключается в том, что сумма собственных источников средств (раздел «Капитал и резервы» пассива бухгалтерского баланса) показывает объем кредита, предоставляемого предприятию его собственниками. Иными словами, если за организацией признается право юридического лица, то любые средства, полученные от своих контрагентов (в том числе и от собственников как экономически и юридически обособленных от предприятия лиц), следует признать кредитом (в самом широком смысле этого понятия, включающем и ссуду). Исходя из этого с экономической точки зрения уставный капитал — это сумма кредита, предоставляемого предприятию учредителями при его открытии. Отсюда следует, что вся сумма оценки собственных источни-

ков средств предприятия, представленных заполненным уставным капиталом, с экономической точки зрения представляет собой кредит, предоставленный предприятию его собственниками.

С позиций учредителей вклад имущества в уставный капитал предприятия представляет собой отвлечение средств из их экономического оборота и передачу этих средств новому хозяйствующему субъекту — вновь учрежденной организации. Таким образом, после отражения в учете фактов внесения вкладов в уставный капитал в пассиве бухгалтерского баланса по статье «Уставный капитал» отражается сумма бухгалтерской оценки кредита, предоставленного предприятию его собственниками. Возвратность предоставляемого собственниками кредита обуславливается, во-первых, выплатами дивидендов в течение деятельности предприятия и, во-вторых, распределением между учредителями и участниками его (предприятия) имущества при ликвидации. При этом получение собственниками дивидендов (что предполагает наличие положительного финансового результата их финансовых вложений) позволяет характеризовать уставный капитал предприятия как кредит возмездный. Показываемая в бухгалтерском учете сумма прибыли как величина, которая до закрытия предприятия может быть направлена собственниками на выплату дивидендов, фактически представляет собой проценты на предоставленный учредителями капитал.

Таким образом, уставный капитал, прибыль, фонды и резервы с экономической точки зрения есть не что иное, как долг фирмы перед собственниками, долг, который фирма вернет при ее ликвидации.

В теории финансового менеджмента обязательства хозяйствующих субъектов рассматриваются как источник финансирования их деятельности и управление состоянием и структурой обязательств предприятия определяется одной из основных задач менеджмента в области финансов предприятия. Так, Ю. Бригхем и Л. Гапенски определяют кредиторскую задолженность предприятия как полученный им торговый кредит (Бригхем, Гапенски, 1997, с. 271). При этом важнейшей характеристикой обязательств предприятия перед контрагентами Бригхем и Гапенски называют «бесплатную компоненту» этого кредита, которой, по их словам, «финансовому менеджеру следует воспользоваться в любом случае» (Бригхем, Гапенски, 1997, с. 275—276). В данном контексте дебиторская задолженность рассматривается как кредит, предоставленный хозяйствующим субъектом своим контрагентам, и, следовательно, процесс управления дебиторской задолженностью определяется прежде всего как решение вопроса о том, «предоставлять или не предоставлять кредит покупателю» (Бригхем, Гапенски, 1997, с. 367).

Следует отметить, что трактовку кредиторской задолженности как предоставленного хозяйствующему субъекту кредита мы встречаем уже у схоластов. Как отмечает Й. Шумпетер, наблюдая зарождение капиталистических институтов, схоласты и их светские последователи интерпретировали их с позиций своей металлистической теории денег. Владение концептуальным аппаратом Римского права облегчало схоластам аналитическую задачу. Наблюдая договоры купли-продажи, предусматривающие оплату с рассрочкой, они аналитически разделили их на собственно продажу и предоставление денежного займа (Шумпетер, 2001, т. 1, с. 416). Состояние взаимного кредитования участников экономического оборота фактически представляет собой частный случай состояния экономики, объясняющегося теорией экономического равновесия (Шумпетер, 2001, т. 3, с. 1277). В случае с допущением равновесия в экономике мы, по словам Шумпетера, имеем утверждение, которое трудноприложимо к реальности при любых мыслимых обстоятельствах, но которое тем не менее крайне важно для понимания этой реальности (Шумпетер, 2001, т. 3, с. 1380). В частности,

экономическая реальность состоит в обусловленности финансового результата деятельности хозяйствующих субъектов неравными для них условиями получения и предоставления кредита.

Экономическая оценка обязательств в бухгалтерском учете

Экономический подход определяет совершенно иные правила трактовки обязательств хозяйствующих субъектов при их отражении в учете, построенные на принципе временной ценности денег. Расчет оценочной величины здесь предполагает либо исчисление «сегодняшней» суммы в «завтрашних» деньгах — это так называемая процедура наращения, либо расчет «завтрашней» суммы в «сегодняшних» деньгах — процедура дисконтирования. Такой подход (естественно с определенной степенью относительности) позволяет увидеть, насколько за период с даты возникновения обязательства до даты его погашения обесценится причитающаяся к получению сумма. Обесценение денег во времени относительно деятельности конкретного хозяйствующего субъекта определяется двумя факторами: инфляцией и процентом прибыли предприятия. Отсюда, чем больше срок с момента возникновения обязательства до момента его погашения, тем больше обязательство обесценивается и тем меньше его экономическая оценка. В этом случае действует правило, согласно которому «рубль сегодня это всегда больше, чем рубль завтра».

Таким образом, господствующий в теории и практике бухгалтерского учета юридический подход к определению величины обязательств игнорирует тот факт, что реальная величина обязательства все время меняется. Вместе с тем именно экономическая трактовка обязательств организации имеет определяющее значение при оценке ее финансового состояния.

Альтернативой номинальной оценке обязательств компании является метод дисконтирования. Смысл дисконтированной оценки заключается в том, чтобы продемонстрировать ценность будущих денежных потоков (выплат и поступлений) относительно текущего момента времени, т. е. показать, сколько составляет сумма в «завтрашних» деньгах в деньгах «сегодняшних», иными словами, отразить влияние фактора временной ценности денег на экономическое содержание дебиторской и кредиторской задолженности. Смысл дисконтирования прост и понятен. Допустим, сегодня у вас есть 100 руб., вы собираетесь вложить их в банк под процент 10% годовых. Через год вы получите 110 руб. Так вот сегодняшняя ценность будущего (через год) поступления в 110 руб. составляет 100 руб.

Проблема оценок методом дисконтирования, вызывающая значительный объем дискуссий, заключается в том, как определить ставку дисконтирования. Теоретически это могут быть ставка процента по банковскому кредиту, стоимость капитала компании, уровень рентабельности и т. д. Выбор каждого из названных вариантов может быть оправдан конкретными обстоятельствами. Международные стандарты финансовой отчетности обычно указывают, какой именно ставкой дисконтирования следует пользоваться в определенном случае. В настоящее время согласно МСФО в дисконтированной оценке в отчетности должны отражаться обязательства, срок погашения которых превышает 1 год с отчетной даты (кроме резервов и статей, по сути, являющихся резервами, как, например, обязательств по отложенным налогам).

Одна из идей, заключающихся в переоценке статей отчетности, состоит в том, чтобы привести их балансовую стоимость к одинаковой временной характеристике. Оценка активов по справедливой стоимости позволяет продемонстрировать их ценность на дату составления отчетности. Дисконтированная оценка обязательств делает их сопоставимыми со справедливой стоимостью активов.

Методы анализа бухгалтерской информации об обязательствах

Прежде чем говорить о возможностях анализа бухгалтерской информации, необходимо определить, какая часть общего комплекса фактов хозяйственной жизни организации находит отражение в ее бухгалтерской отчетности, т. е. определить границы ее (отчетности) информативности. Это общее утверждение справедливо и по отношению к отражению в бухгалтерском учете обязательств организации. Иными словами, прежде чем говорить об анализе бухгалтерской информации об обязательствах, необходимо определить, какая часть обязательств организации находит отражение в ее бухгалтерской отчетности.

Если обязательства организации, возникающие в силу действия норм закона или наличия деликта, отражаются в бухгалтерском учете в полном объеме, то обязательства, основанием возникновения которых является договор, представляются в бухгалтерской отчетности организации только в определенной части.

Дело в том, что в части договорных обязательств в учете находят отражение только те из них, которые являются следствием фактов исполнения договоров. Так, например, организация заключает договор поставки, по которому одна из них обязуется передать партию товаров определенного качества и комплектности, в определенном объеме, а вторая обязуется заплатить за этот товар в определенные сроки определенную договором цену. Сам факт заключения такого договора не найдет отражения в бухгалтерском учете его сторон. Бухгалтерские записи будут отражать только исполнение сделки. Так, после передачи товара в учете организации-поставщика будут отражены его продажа и обязательство покупателя по оплате ценностей, а в учете покупателя — получение товаров и обязательство перед поставщиком.

Вместе с тем собственно информация о заключенных хозяйствующим субъектом договорах, не начатых исполнением, может быть существенно значимой при оценке его финансового состояния. Так, например, можно предположить существование двух организаций «А» и «В» с совершенно идентичными показателями бухгалтерской отчетности, демонстрирующими их хорошее финансовое положение. Вместе с тем если, например, данные сведения дополнить информацией о том, что организацией «А» на дату составления отчетности заключен договор поставки с покупателем, обеспечивающий с достаточной степенью рентабельности 90% планируемых продаж на предстоящий год, а организацией «В» на ту же дату расторгнут договор с поставщиком основного компонента материалов выпускаемой продукции — единственного в характеризующемся схожими ценовыми параметрами регионе, то, несомненно, данная информация существенно изменит характеристику финансового состояния организаций «А» и «В».

Следует также отметить, что если данные экономического плана развития организации всегда носят вероятностный характер, определяемый их обусловленностью только намерениями хозяйствующего субъекта, то перспективы деятельности организации, определенные рамками заключенных договоров, значительно менее стохастичны, так как их реализация обеспечивается юридической ответственностью сторон за неисполнение сделки. Следовательно, информация о заключенных хозяйствующими субъектами договорах по сравнению с данными о плановых показателях деятельности организации придает ее бухгалтерской отчетности большую достоверность.

Тем не менее повторим: данные об обязательствах, вытекающих из заключенных организацией договоров, не начатых исполнением, не отражаются в ее бухгалтерской отчетности, что существенно сужает границы ее информативности.

Традиционно информация об обязательствах предприятия воспринимается пользователями бухгалтерской отчетности как данные о будущих денежных потоках компании. Дебиторская задолженность рассматривается как денежные средства, которые должны поступить предприятию, т. е. как будущие вливания средств в деятельность компании, а кредиторская задолженность соответственно как будущие выплаты, т. е. отток (изъятие) денежных средств из оборота предприятия.

Данная трактовка денежных обязательств соответствует их юридическому пониманию. Однако определенный срез картины финансового положения организации характеризует и иная трактовка сумм обязательств, речь о которой пойдет ниже.

Как уже отмечалось, с экономической точки зрения обязательства организации, т. е. ее дебиторская и кредиторская задолженность, представляют собой кредит, т. е. отношения между различными лицами, возникающие при передаче стоимости во временное пользование на условиях возвратности и, как правило, с уплатой процента. Иными словами, дебиторы в обязательстве — это лица, получившие кредит от организации, и кредиторы — лица, оказавшие ей кредит. Соответственно дебиторская задолженность — это кредит, предоставленный организации своим контрагентам, а кредиторская задолженность — кредит, предоставленный организации ее контрагентами.

Действительно, имея, например, кредиторскую задолженность перед контрагентом, организация с момента возникновения этой задолженности до момента ее погашения получает в распоряжение дополнительный объем средств в сумме имеющегося долга. С экономической точки зрения бухгалтерские записи, отражающие приобретение активов на условиях последующей оплаты, показывают, что в течение времени, пока долг перед контрагентом не будет погашен, покупатель фактически пользуется двойным объемом средств. Во-первых, в собственность (распоряжение) фирмы переходят приобретенные активы, которые будут приносить ей доходы, и, во-вторых, те деньги, которые временно не будут выплачены поставщику, могут использоваться в обороте фирмы, принося ей прибыль.

Следовательно, даже если оценивая финансовое положение предприятия, мы имеем в распоряжении только данные бухгалтерского учета, представляющие обязательства организации в суммах их номинальной юридической оценки, именно экономическая трактовка данных величин позволяет существенно раздвинуть границы информативности показателей бухгалтерской отчетности.

Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности любого предприятия в динамике позволяет увидеть, что всегда существует определенный минимум дебиторской и кредиторской задолженности, постоянно присутствующий в балансе. С юридической точки зрения выделение суммы постоянно имеющихся у предприятия долгов не имеет никакого смысла, так как с правовых позиций любая задолженность — эта сумма, которая в установленный срок должна быть выплачена организацией своему контрагенту. Однако с экономической точки зрения, наличие у предприятия постоянного минимума кредиторской задолженности означает, что оно на постоянной основе пользуется предоставляемым контрагентами кредитом.

Абсолютно аналогична ситуация с дебиторами юридического лица. Сумма постоянно присутствующего в активе баланса минимума дебиторской задолженности фактически показывает объем денежных средств фирмы, использующихся в обороте ее контрагентов, т. е. приносящих прибыль не предприятию, а его партнерам.

Рассматриваемые показатели можно определить как устойчивые обязательства, подразделяющиеся соответственно на устойчивые пассивы и устойчивые активы.

Устойчивые обязательства — это минимальный объем кредита, получаемого предприятием от своих контрагентов и/или предоставляемого предприятием своим контрагентам, постоянство существования которого обусловливается допущением непрерывности деятельности предприятия.

Устойчивые пассивы — это минимальный объем кредита, постоянно (исходя из допущения непрерывности деятельности предприятия) получаемого хозяйствующим субъектом от своих контрагентов. Устойчивые пассивы могут быть оценены как минимальная сумма кредиторской задолженности согласно данным бухгалтерского учета за определенный временной интервал. В этом случае $K_{\text{const}} = \min(K_1; K_2; K_3, \dots, K_n)$, где K_{const} — сумма устойчивых пассивов, $K_1; K_2; K_3, \dots, K_n$ — суммы кредиторской задолженности по данным бухгалтерского учета предприятия в течение временного интервала, за который исчисляется сумма устойчивых пассивов.

Устойчивые активы — это минимальный объем кредита, постоянно (исходя из допущения непрерывности деятельности предприятия) предоставляемого хозяйствующим субъектом своим контрагентам. Устойчивые активы могут быть оценены как минимальная сумма дебиторской задолженности контрагентов предприятия за определенный временной интервал. В этом случае $D_{\text{const}} = \min(D_1; D_2; D_3, \dots, D_n)$, где D_{const} — сумма устойчивых активов (устойчивой дебиторской задолженности), $D_1; D_2; D_3, \dots, D_n$ — суммы дебиторской задолженности по данным бухгалтерского учета предприятия в течение периода времени, за который исчисляется сумма устойчивых активов.

Анализ значения показателей устойчивых активов и устойчивых пассивов для оценки финансового состояния хозяйствующих субъектов фактически является элементом реализации теории экономического равновесия. В обязательственной трактовке равновесное состояние экономики характеризуется равенством величин полученного и предоставленного хозяйствующим субъектом кредита. При этом устойчивые обязательства показывают постоянный объем кредита, предоставляемого хозяйствующим субъектом своим контрагентам, и кредита, получаемого от контрагентов. Равновесное экономическое состояние предприятия предполагает равенство устойчивых активов и устойчивых пассивов. Существующее в реальной экономической практике неравенство этих величин обуславливает финансовый результат от соотношения их в динамике.

Таким образом, управление обязательствами организации должно предполагать действия, направленные на минимизацию размера устойчивых активов и максимизацию величины устойчивых пассивов.

Сказанное отнюдь не означает, что по обязательствам, входящим в устойчивые активы и пассивы компании, не будут соответственно получены или выплачены деньги. Однако деятельность предприятия будет предполагать возникновение новых обязательств и поддержание их определенного минимального объема. И объем этот будет показывать величину средств, инвестируемых в бизнес организации сторонними лицами на постоянной основе. Долги организации будут погашаться, их будут заменять новые, но при этом объем средств организации, формируемых за счет получаемого от контрагентов кредита, будет оставаться постоянным. Понимание этого позволяет существенно расширить, например, результаты анализа финансового левериджа организации, при котором обязательства перед кредиторами, относящиеся к устойчивым пассивам, могут быть приравнены к собственным источникам средств. При этом здесь очень важно понимать, что данный подход не отменяет традиционных методик анализа финансового положения предприятия, он лишь расширяет границы их возможностей.

Итоги

Заканчивая эту статью, хочется отметить, что большинству пользователей бухгалтерской отчетности свойственно безоговорочно верить ее данным. Исключением здесь не является и информация об обязательствах организации. Люди хотят верить в то, что прибыль или убыток, отраженный в отчетности, — это результат единственно возможного и правильного варианта его исчисления; в то, что отчетность организации демонстрирует все имеющиеся у нее обязательства; и в то, что традиционное восприятие дебиторской и кредиторской задолженности организации — это единственно верный способ ее трактовки при чтении бухгалтерской отчетности. Понимание же условности данных бухгалтерской отчетности, лишая ее качества символа веры, придает выводам, которые могут сделать пользователи бухгалтерской информации, большую степень соответствия реальному положению дел.

Источники

- Бетге Й.* Балансоведение. М., 2000.
Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент. СПб., 1997. Т. 2.
Вальденберг Э. Г. «Тройная система» счетоводства (Ф. В. Езерского) перед судом специалистов, в теории и на практике. СПб., 1891.
Годеме Е. Общая теория обязательств. М., 1948.
Луиц Л. А. Деньги и денежные обязательства в гражданском праве. М., 1999.
Обязательство // БСЭ. 3-е изд. М., 1974. Т. 18.
Пятов М. Л. Управление обязательствами организации. М., 2004.
Соколов Я. В. Основы теории бухгалтерского учета. М., 2000.
Шумпетер Й. История экономического анализа. СПб., 2001. Т. 1—3.