

Состав и структура капитала в бухгалтерском балансе.

Structure and capital structure in the balance sheet.

Кривда Сергей Викторович

Аспирант Экономического факультета

МГУ им. М.В. Ломоносова

Тел. +7 (916) 7877444

E-mail: skrivda@mail.ru

Krivda Sergey Viktorovich

The post-graduate student of Faculty of Economics

Lomonosov Moscow State University

Ph. +7 (916) 7877444

E-mail: skrivda@mail.ru

Аннотация

В статье исследована и проанализирована структура капитала. Дана оценка информационной полезности счетов бухгалтерского баланса, отражающих информацию о капитале.

Предложен формат структуры капитала, нацеленный на удовлетворение информационных ожиданий внешних пользователей финансовой отчетности.

Ключевые слова: капитал, бухгалтерский баланс.

Abstract

In the article the capital structure is investigated and analysed. The estimation of information utility of accounts of the balance sheet reflecting the information on a capital is given.

The format of structure of the ownership capital, aimed at satisfaction of information expectations of external users of a financial accounting is offered.

Key words: capital, balance sheet.

Капитал является одной из наиболее фундаментальных и одновременно сложных экономических категорий. Изучением его природы ученые-экономисты, пытавшиеся найти законы происхождения и распределения общественного богатства, занимались с давнего времени. На каждом этапе развития общественных отношений понятие «капитал» наполнялось различным содержанием, оно все более конкретизировалось, менялись акценты и приоритеты в его формулировке.

Сам термин «капитал» происходит от латинского «capitals», что означает основной, главный. Исследование вопроса происхождения этого термина приводится в работе Ф. Броделя «Игры обмена», где указывается, что слово «Capitale» появилось около XII – XIII вв. в значении «ценности; запас товаров; масса денег; или же деньги, приносящие процент ... Именно в Италии это слово было создано, освоилось и обрело зрелость. Его, бесспорно, обнаруживаешь в 1211 г., а с 1283 года оно употребляется в значении капитала товарищества купца» [1; с. 223].

С каждым новым этапом развития экономических отношений и научной мысли раскрывались все новые стороны капитала. Но, несмотря на фундаментальность и важность вопроса, единого понимания экономической сущности и содержания капитала так и не достигнуто. Говоря об этом Э.С. Хендриксен и М.Ф. Ван Бреда указали, что «капитал может быть определен и в терминах текущей денежной единицы или денежной единицы постоянной стоимости, и в материальном воплощении, и как способность производить товары и услуги (мощность, потенциал), и с точки зрения будущих предположений о предстоящих поступлениях акционерам» [7; стр. 186].

В целом, в трактовках капитала можно увидеть два базовых подхода к определению его сущности.

В соответствии с одним капитал - это ресурс (актив) способный приносить доход, быть источником будущих экономических выгод. Капитал - это самовозрастающая стоимость. Причем капитал не обязательно должен иметь материально-вещественную форму. В последние десятилетия наметилась довольно четкая тенденция возрастания роли нематериальных источников будущих экономических выгод. В некоторых случаях стоимость нематериальной части активов предприятия может в разы превышать совокупную стоимость его материальных активов. Этот подход отражает экономическую трактовку сущности капитала.

С другой позиции капитал – это юридические отношения в форме прав и обязательств между экономическими субъектами, возникающие по поводу источников средств, которыми располагает один из них. Целью таких отношений является реализация экономических

интересов данных субъектов. Такой подход акцентирует внимание на юридической трактовке сущности капитала.

Данные подходы в отношении сущности капитала нашли свое отражение в одной из основных форм корпоративной финансовой отчетности – бухгалтерском балансе.

В активной части баланса отражена экономическая природа капитала, которая представляет собой имущество, ресурсы, будущие экономические блага. Капитал отражен в активной части баланса в качестве внеоборотных и оборотных, материальных и нематериальных активов компании.

В пассивной части баланса отражена юридическая природа капитала. Здесь раскрываются получатели будущих экономических благ. Капитал является элементом пассивной части бухгалтерского баланса в виде собственного и заемного капитала. Капитал как имущество – объект прав. Субъектом прав на капитал является физическое или юридическое лицо.

Возникновение бухгалтерского понятия «капитал» (собственный капитал) неразрывно связано с переходом средневекового счетоводства с простого учета (униграфизм) на учет, основанный на двойной записи (диаграфизм).

Переход от униграфизма к диаграфизму стал возможен после того, как все ценности в учете стали отражаться не только в натуральном, но и в стоимостном (денежном) измерении. Диаграфической же бухгалтерия стала тогда, когда в систему счетов простой бухгалтерии ввели счет капитала, а все факты хозяйственной жизни стали отражать дважды. Введение счета «Капитал» позволило не просто осуществлять констатацию фактов хозяйственной деятельности, но и отслеживать происходящие на предприятии изменения, выявляя их причины.

В российских нормативных документах понятие «капитал» не определено. Понятие «капитал» определяется лишь в п. 7.4. Концепции бухгалтерского учета в рыночной экономике России как «остаток хозяйственных средств организации после вычета из них кредиторской задолженности...» [4].

В соответствии с МСФО капитал представляет собой вложения собственников в предприятие и нераспределенную среди собственников прибыль, накопленную за весь период деятельности предприятия.

Структура капитала в общем виде в соответствии с ПБУ 4/99 представлена следующим образом: Уставный капитал, Добавочный капитал, Резервный капитал, Нераспределенная прибыль.

Наиболее актуальной для инвестора является следующая информация, касающаяся капитал предприятия:

- Суммарные внешние источники формирования капитала - общая сумма средств, вложенных в компанию инвесторами.
- Суммарные внутренние источники – накопленный финансовый результат, оставленный в распоряжении компании.

Бухгалтерский баланс не дает информации ни о составе внешних, ни о составе внутренних источников. В балансе данные показатели смешанны между собой в различных статьях. Рассмотрим вопрос подробнее.

В РСБУ счетами, включающими данные об общей сумме средств, вложенных в компанию инвесторами, являются Уставный капитал и Добавочный капитал.

Уставному капиталу (далее – УК) в законодательстве отводится большая роль. Капитал не может быть «меньше определенного законом минимального размера Уставного капитала» [3; ст. 90], в противном случае возможна принудительная ликвидация предприятия. В соответствии с законодательством «Уставный капитал определяет минимальный размер имущества общества, гарантирующего интересы его кредиторов» [3; ст. 90]. Эта заявленная цель в подавляющем большинстве случаев не может быть достигнута в рамках существующих правил формирования бухгалтерского баланса.

Поскольку УК, в случае его увеличения, может формироваться за счет накопленного финансового результата (нераспределенной прибыли, сумм переоценки), то это не позволяет инвестору судить о сумме средств, внесенных инвесторами.

Счет «Добавочный капитал» аккумулирует в себе весьма разнородные данные. С одной стороны - это изменение стоимости активов, что является, по сути, не чем иным, как не учитываемой налоговым законодательством частью прибыли от инвестиционной деятельности предприятия, то есть - финансовым результатом. С другой – это эмиссионный доход, образовавшийся при внесении учредителями вкладов в уставный капитал организации. Что касается последнего, то не представляется, кому из пользователей может понадобиться историческая информация о накопленной разнице между номинальной и реальной стоимостью акций (вкладов, долей и т.п.). Эта информация ни юридического, ни финансового значения для пользователя не имеет, поскольку отражает накопленную сумму вложений в денежных единицах разной реальной стоимости. Лишь инфляционная корректировка данных величин позволит пользователь увидеть настоящую (выраженную в текущей стоимости денег) долю капитала, внесенную собственниками.

Счет «Добавочный капитал» представляется, в целом, некой информационной свалкой, где учитываются данные, не вошедшие в другие счета.

Резервный капитал создается, в зависимости от организационно-правовой формы, в обязательном порядке и/или по решению собственников.

Средства резервов предназначены для покрытия убытков или погашения облигаций или акций акционерного общества. Резервный капитал не может быть использован для других целей.

Информация о величине создаваемого в обязательном порядке в соответствии с Законом «Об акционерных обществах» резервного капитала в размере не менее 5 % от его уставного капитала - есть формальность, не несущая внешнему пользователю никакой значимой для принятия экономических решений информации.

В связи с тем, что подобные резервы в соответствии с законодательством являются обязательными, но информация о них не несет существенной экономической значимой нагрузки, - такие резервы имеет смысл отражать за балансом, а основания создания и прочую подробно характеризующую их информацию раскрывать в пояснительной записке к бухгалтерскому балансу.

Как указано в Положении по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, «в целях равномерного включения предстоящих расходов в издержки производства или обращения отчетного периода организация может создавать резервы на: предстоящую оплату отпусков работникам; выплату ежегодного вознаграждения за выслугу лет; выплату вознаграждений по итогам работы за год; ремонт основных средств; производственные затраты по подготовительным работам в связи с сезонным характером производства; предстоящие затраты на рекультивацию земель и осуществление иных природоохранных мероприятий; предстоящие затраты по ремонту предметов, предназначенных для сдачи в аренду по договору проката; гарантийный ремонт и гарантийное обслуживание; покрытие иных предвиденных затрат и другие цели, предусмотренные законодательством Российской Федерации, нормативными правовыми актами Министерства финансов Российской Федерации» [6; п. 72.].

Как видим, основной целью создания подобных резервов является сглаживание финансовых результатов компании путем равномерного распределения расходов. Учет таких резервов искажает как реальные результаты хозяйственной деятельности, так и стоимостные характеристики элементов бухгалтерского баланса. Подобная информация, отраженная в отчете, описывающем и характеризующем финансовое положение организации скорее затрудняет, чем помогает внешнему пользователю разобраться в реальном состоянии дел компании и спрогнозировать ее финансовые перспективы. Причем отражение даже подобной перспективной информации осуществляется весьма однобоко, поскольку отражается информация лишь о расходах. Информации же о компенсирующих расходах доходах, способных также сгладить результаты деятельности путем их равномерного распределения, в финансовой отчетности нет.

На наш взгляд, поскольку такая информация не несет в себе реально полезной составляющей для внешнего пользователя финансовой отчетности, то ее отражение в балансе излишне.

Еще одним видом резервов, создаваемых в соответствии с правилами бухгалтерского учета, являются резервы в связи с признанием условных фактов хозяйственной деятельности. Данные резервы по своим свойствам родственны предыдущему виду.

Согласно МСФО такие резервы представляют собой обязательства на неопределенную сумму или с неопределенным сроком погашения, возникшие в связи с прошлыми событиями, приведшими к возникновению юридических или физических обязательств.

В связи с этим, отметим, что данные резервы, как и предыдущие, относятся к возможным будущим событиям (оттокам ресурсов), наступление которых характеризуется вероятностными. Учет в бухгалтерском балансе будущих событий может нарушить стоимостные характеристики элементов финансовой отчетности как совокупности информации о прошлых событиях.

Сама по себе данная информация весьма интересна и полезна, но у нее есть серьезный недостаток – ее неполнота. Значительно лучшим решением является выделение подобных данных в отдельный информационный блок, подробно описывающий вероятностные характеристики будущих событий. Резервы, должны отражаться не в балансе, а в приложении к нему, возможно, в специальном отчете о резервах.

Информацию об условных активах и обязательствах лучше, на наш взгляд, раскрывать в пояснительной записке к бухгалтерской отчетности организации с указанием на степень вероятности или величину оценки условного актива или обязательства. Раскрытие вероятностных и оценочных характеристик одновременно позволит пользователю отчетности получить точку отсчета в формировании собственных суждений относительно перспектив организации, и не быть введенным в заблуждение, поскольку данная информация для него отражает лишь мнение бухгалтера (экономиста и т.п.) изучаемой компании.

Кроме данного вида резервов компания вправе создавать в соответствии с правилами бухгалтерского учета оценочные резервы по сомнительным долгам, под обесценение вложений в ценные бумаги и др.

С точки зрения оценки активов, такая информация полезна и необходима, но опять же недостаточна. Речь идет о раскрытии вероятностных и оценочных характеристик будущих событий.

Подобные резервы также основаны на будущих событиях. Но если, в отличие от рассмотренных выше резервов, основанных на будущих событиях, учтены все варианты развития ситуации (таких вариантов два: сохранение стоимости актива (уплата долга

полностью), снижение стоимости актива (отказ от уплаты долга), то такие резервы могут рассматриваться как способ корректировки текущей стоимости активов. Стоимость связанных с ними активов уместно отражать в балансе по нетто-стоимости, то есть с учетом вероятности и результата наступления неблагоприятных событий.

В случае, если учтены не все варианты развития ситуации, такие резервы, как и резервы, создаваемые в связи с признанием условных фактов хозяйственной деятельности, несут в себе неполную одностороннюю информацию о будущих вариантах событий и не могут напрямую корректно использоваться в характеристике текущего финансового положения организации. Такие данные (в том числе вероятностные характеристики) необходимо раскрывать в пояснительной записке.

Не отражаемой в финансовой отчетности, но весьма необходимой для ее пользователей, является информация, связанная с последствиями прекращения деятельности компании. Принятые в стандартах бухгалтерской отчетности принципы отражения стоимости ее элементов базируются на принципах действующей организации. Но дело в том, что продолжение деятельности компании является лишь одной из стратегических инвестиционных альтернатив. Другой альтернативой может быть прекращение деятельности предприятия, которое может, также, наступить и в принудительном порядке в случае его банкротства. В случае прекращения деятельности (особенно принудительного) отражаемые в балансе величины должны быть переоценены по их ликвидационной стоимости, которая как правило меньше, чем стоимость рассчитываемая для действующего предприятия. В этом случае для пользователя финансовой отчетности будет очень актуальной информация о величине капитала, рассчитанной на основе ликвидационной стоимости. Такая величина будет корректно отражать минимальный размер имущества компании, гарантирующего интересы широкого круга ее инвесторов и кредиторов. Разницу между балансовой стоимостью капитала и ликвидационной стоимостью капитала можно рассматривать в качестве корректирующего элемента, отвечающего всем свойствам резерва. В данном случае такой резерв можно обозначить как «Резерв на прекращение деятельности» или «Ликвидационный резервный фонд». Подобная информация имеет высокую информационную ценность и должна быть отражена в финансовой отчетности.

Нераспределенная прибыль является самым непротиворечивым показателем, но и он не лишен недостатков. Данный счет дает информацию о величине чистой прибыли, не изъятой акционерами (вкладчиками и т.п.) и оставшейся в распоряжении предприятия. Но в связи с тем, что за ее счет увеличивается (формируется) Уставный и Резервный капитал, то эту информационную функцию счет не выполняет.

Структура капитала, учитывающая лучшим образом, чем существующая, информационные потребности инвесторов (да и других внешних пользователей) представлена в Таблице 1.

Таблица 1. Структура капитала.

Внесенный капитал	Уставный капитал
	Эмиссионный доход
Реинвестированная прибыль	Нераспределенная прибыль (убыток)
	Неденежные изменения капитала

Внесенный капитал представляет собой сумму всех инвестированных в капитал компании собственных средств ее акционеров. Для компании - это внешний собственный источник финансирования. Как видно из таблицы он состоит из Уставного капитала, являющегося юридически значимой величиной и Эмиссионного дохода, равного разнице между совокупной величиной внесенного инвесторами капитала и Уставным капиталом.

Кроме того, что Внесенный капитал является внешним источником финансирования, он является чистым акционерным капиталом, освобожденным от налоговой нагрузки при его изъятии акционерами.

Реинвестированная прибыль является внутренним источником финансирования. В отличие от Внесенного капитала она не освобождена при изъятии акционерами от соответствующей налоговой нагрузки в форме налога на дивиденды. Данные о реинвестированной прибыли показывают величину наращения корпоративного капитала. И что важно, содержание понятия Реинвестированной прибыли хорошо укладываются в понятие Прибыли по Финансовой концепции капитала, являясь наряду с дивидендами ее необходимым составным элементом.

В аналитических целях имеет смысл отдельно выделять в составе накопленной чистой прибыли Нераспределенную прибыль и Неденежные изменения капитала.

Нераспределенная прибыль (убыток) - это традиционный основной внутренний собственный источник финансирования деятельности компании.

Неденежные изменения капитала – накопленная величина увеличения стоимости активов в результате их переоценок.

Увеличение стоимости активов в результате их переоценок (внутренняя прибыль), в отличие от Чистой (монетизированной) прибыли, обычно не признается в качестве финансового результата деятельности компании и информация об этом не отражается в Отчете о прибылях и убытках. Тем не менее, данный вид прибыли может не только признаваться в качестве таковой, но и облагаться соответствующим налогом. Так, Джеймс Р.

Хитчнер в своей книге «Financial Valuation. Applications and Models» указывает следующее: «Вопрос признания налогов на внутреннюю прибыль всегда был спорным. Решения по недавним судебным делам предусматривали удержание суммы данных налогов в случае, если интересующая компания имеет статус С-корпорации» [2; стр. 193].

Список литературы:

1. Бродель Ф. Игры обмена. М. 1988г.
2. Джеймс Р. Хитчнер, Три подхода к оценке; М: Маросейка, 2008 г.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (принят Государственной Думой 21 октября 1994 года).
4. Концепция бухгалтерского учета в рыночной экономике России (одобрена Методологическим советом по бухгалтерскому учету при Минфине РФ 29 декабря 1997 года).
5. Положение по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99.
6. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации (утв. приказом Минфина РФ от 29 июля 1998 г. N 34н);
7. Хендриксен Э.С. Теория бухгалтерского учета / Хендриксен Э.С., Ван Бреда М.Ф.: Пер. с англ./ проф. Я.В. Соколова. - М.: Финансы и статистика, 1997.