

Ссылка для цитирования этой статьи:

Новоселова А.Э. Влияние фактора «текущего времени» при оценке финансовых инструментов на поддержание финансового капитала организации // Human Progress. 2023. Том 9, Вып. 1. С. 11. URL: http://progress-human.com/images/2023/Tom9_1/Novoselova.pdf. DOI 10.34709/IM.191.11. EDN TRPGSK.

УДК 657.1:336.647

ВЛИЯНИЕ ФАКТОРА «ТЕКУЩЕГО ВРЕМЕНИ» ПРИ ОЦЕНКЕ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ НА ПОДДЕРЖАНИЕ ФИНАНСОВОГО КАПИТАЛА ОРГАНИЗАЦИИ

Новоселова Анна Эльчиновна

Аспирант, ассистент департамента финансов
ФГАОУ ВО «Дальневосточный федеральный университет»

ronin250@mail.ru

10, п. Аякс, остров Русский,
г. Владивосток, Приморский край, Россия, 690922
+7 (951) 002-14-84

Аннотация. В данной статье выявляется взаимосвязь между оценкой финансовых инструментов и поддержанием собственного финансового капитала организации. Изучение экономической литературы показало, что финансовые инструменты тесно связаны с денежными потоками, и их достоверная оценка непосредственно зависит от фактора времени, так как их стоимость отражается в учете либо на отчетную дату, либо на дату завершения сделки с ними. Отмечены принципиальные различия между национальными и международными стандартами бухгалтерского учета в сфере учета финансовых инструментов и стоимости, по которой они принимаются на учет. Дано определение концепции поддержания финансового капитала, исходя из которого, сделан вывод, что поддержание финансового капитала является эквивалентом поддержания чистых активов организации. Представлено модифицированное балансовое уравнение в бухгалтерских оценках, соответствующих текущему моменту времени, и сопоставленных с его данными на начало года, которое определено через концепции поддержания финансового капитала. Полученные выводы являются первым шагом к выявлению, анализу и последующей корректировке статей финансовой отчетности, которые отражают финансовые инструменты и их переоценку, что необходимо для формирования достоверной информации об организации на отчетную дату и исключения рисков, связанных с текущим фактором времени, влияющим на поддержание финансового капитала, как чистых активов.

Ключевые слова: финансовые инструменты; концепция поддержания финансового капитала; фактор текущего времени; собственный капитал; бухгалтерская финансовая отчетность; МСФО; балансовое уравнение; чистые активы.

JEL коды: M42; G32.

Введение

Современный уровень развития рыночной экономики потребовал дальнейшего развития бухгалтерского баланса, как основы финансовой отчетности организации. Также растут и риски искажения отчетности, возникающие из-за некорректного отражения данных, отражающих деятельность организации, в том числе данных, которые отражают в отчетности финансовые инструменты, так как их число и число их видов постоянно растет, как и влияние на деятельность организации¹. Таким образом, достоверность показателей финансовой отчетности, оказалась в зависимости от «фактора временной ценности денежных средств». Поэтому целью данного исследования является выявление взаимосвязи между оценкой финансовых инструментов и поддержанием собственного финансового капитала организации через модификацию балансового уравнения.

1. Обзор экономической литературы

Изучение экономической литературы [1, с.4; 2, с.7] показывает, что финансовые инструменты достаточно тесно связаны с денежными потоками, но также имеют в своей сущности противоречие, так как их стоимость отражается в учете либо на отчетную дату, либо на дату завершения сделки с ними. Это также доказывает, что достоверная оценка финансовых инструментов и их правильное отражение в финансовой отчетности, непосредственно зависит от фактора времени [3; 4, с.14; 5, с. 351; 6], который требует применения справедливой стоимости, как наиболее точной расчетной рыночной (переоцениваемой) стоимости, используемой на отчетную дату. Однако стоит отметить, что в национальных учетных стандартах на данный момент, в отличие от МСФО, которые применяют оценку по справедливой или по амортизированной стоимости, применяется преимущественно первоначальная стоимость для оценки активов и обязательств, а исключение составляют только те активы, которые обращаются на рынках с открытыми котировками.

¹ Обзор российского финансового сектора и финансовых инструментов [Электронный ресурс]. URL: chrome-extension://efaidnbnmnibpcjpcglclefindmkaj/https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/40903/overview_2021.pdf (дата обращения: 08.01.2023).

Следовательно, в условиях формирования и развития рыночных отношений становится важно не только обеспечивать балансовое равенство (« $A = O + K$ ») при отражении фактов хозяйственной жизни, но и, выполняя контрольную функцию учета, возникает необходимость интерпретировать его в аспекте поддержания (сохранения) финансового капитала организации.

В западной экономической литературе концепция поддержания капитала [7], в том числе и финансового, стала одним из ключевых теоретических положений МСФО². Она возникла потому, что не всегда полученный финансовый результат предприятия свидетельствует о росте его финансового капитала. Поэтому важно проследить взаимосвязь между прибылью, как конечным финансовым результатом, и собственным капиталом и выявить в ней роль финансовых инструментов.

2. Результаты исследования

Исходя из концепции поддержания финансового капитала, в соответствии с МСФО, прибыль представляет собой увеличение капитала на конец периода после сохранения размера первоначального капитала [8, с.117]. Отсюда, сопоставление финансового положения предприятия на конец периода на основе анализа собственного капитала с его первоначальным состоянием позволяет выявленный (определенный) им конечный финансовый результат классифицировать в качестве прибыли за отчетный период. Более того, некоторые авторы, считают, что для точности данные на конец периода для сравнения с данными на начало периода следует пересчитывать в одинаковые единицы покупательной способности [9, с.34].

Известно, что величина собственного капитала может быть определена только после отражения и оценки остальных статей баланса [10, с.253]. В условиях концепции поддержания финансового капитала оценке, как одному из элементов метода бухгалтерского учета, отводится первостепенная роль. Так как поддержание финансового капитала во многом зависит от учета фактора текущего времени [11; 12], или от фактора временной ценности денежных средств [13], влияющего на оценку активов и обязательств, отраженных в балансе по стоимости, рассчитанной на текущую (отчетную) дату, и, соответственно, оказывающего влияние на величину прибыли.

В МСФО в качестве такой оценки предлагается использовать справедливую стоимость (как расчетную рыночную стоимость, включая амортизированную стоимость). Это особенно важно в контексте создания проекта ФСБУ «Финансовые инструменты», в котором метод

² Концептуальные основы финансовой отчетности [Электронный ресурс]. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_160581/42673400ba54d6ae297894d3b1c05451d8d6a746/ (дата обращения: 25.12.2022).

оценки финансовых инструментов по справедливой стоимости, описанный в МСФО, адаптируется к российской практике учета.

Согласно МСФО [14], собственный капитал представляется денежным эквивалентом чистых активов³ таким образом, что сумму собственного капитала можно отражать в качестве чистых активов предприятия, как величину, определяемую путем вычитания из суммы активов (включая финансовые активы) суммы ее обязательств (включая финансовые обязательства) без учета движения средств, принадлежащих собственникам в течение отчетного года [15, с.40]. В национальной практике бухгалтерского учета нет положений, которые обосновывали бы необходимость поддержания финансового капитала, однако анализируя нормативные акты, регулирующие работу организаций, некоторые авторы приходят к выводу, что совокупность их отдельных положений близка к концепции финансового поддержания капитала [15, с.39].

Для поддержания финансового капитала и получения реальной прибыли, обеспечивающей его рост на конец отчетного периода по сравнению с его первоначальной величиной, необходимо активы, в том числе финансовые активы, и обязательства, в том числе финансовые обязательства, отражать в качестве чистых денежных потоков (притоков и оттоков, соответственно) [16]. Это вытекает из концепции поддержания финансового капитала, согласно которой, «прибыль считается заработанной, только если имеет место прирост чистых монетарных активов за отчетный период без учета выплат собственникам организации и их вклада в организацию в течение отчетного периода» [17]. Отсюда, видно, что чистый поток денежных средств, составляющий суть чистых активов предприятия, как собственного его капитала, представляет собой разницу между суммой будущих поступлений денежных средств от имеющихся активов и суммой будущих платежей денежных средств по существующим обязательствам.

Это показывает, что поддержание финансового капитала направлено на генерирование чистого денежного потока, формирующего собственный капитал. Поэтому положительная разница между чистыми активами, обеспеченными денежными средствами (потоками) на конец года и чистыми активами, обеспеченными денежными средствами (потоками) на начало года, свидетельствуют о росте капитала, поддержанного за счет прибыли, полученной в течение отчетного периода. Кроме того, сам рост финансового капитала, рассчитанный как чистые активы, обеспеченные денежными потоками, подтверждает наличие реальной прибыли, полученной за отчетный период.

³ Международные стандарты финансовой отчетности и разъяснения к ним [Электронный ресурс]. URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_140000/ (дата обращения: 05.01.2023).

Таким образом, чтобы проследить взаимосвязь между прибылью, как конечным финансовым результатом и собственным капиталом, а также выявить в ней роль финансовых инструментов, необходимо сделать следующее. Нужно балансовое уравнение ($A - O = K$) на конец отчетного периода представить в таких бухгалтерских оценках, чтобы они соответствовали текущему моменту времени, т.е. в оценках по справедливой стоимости, и сопоставить его с данными на начало года, как это представлено в приведенных ниже формулах:

$$\text{ЧМА}_{\text{кг}}^1 = \text{МА}_{\text{кг}}^1 - \text{МО}_{\text{кг}}^1 \quad (1),$$

$$\text{ЧМА}_{\text{нг}}^0 = \text{МА}_{\text{нг}}^0 - \text{МО}_{\text{нг}}^0 \quad (2),$$

$$\text{ЧМА}_{\text{кг}}^1 > \text{ЧМА}_{\text{нг}}^0 - \text{ЧМП}_{\text{кг}}^1 \quad (3),$$

где, $\text{МА}_{\text{кг}}^1$ - монетарные активы на конец отчетного года;

$\text{МО}_{\text{кг}}^1$ - монетарные обязательства на конец отчетного года;

$\text{МА}_{\text{нг}}^0$ - монетарные активы на начало года, предшествующего отчетному;

$\text{МО}_{\text{нг}}^0$ - монетарные обязательства на начало года, предшествующего отчетному;

$\text{ЧМА}_{\text{кг}}^1$ - чистые монетарные активы на конец отчетного года;

$\text{ЧМА}_{\text{нг}}^0$ - чистые монетарные активы на начало года, предшествующего отчетному;

$\text{ЧМП}_{\text{кг}}^1$ - чистая монетарная прибыль (прибыль как прирост фактической покупательской способности инвестированного капитала собственниками) - условие поддержания капитала.

Заключение

Таким образом, влияние оценки финансовых инструментов, отражаемых в отчетности организации с учетом фактора текущего времени, на поддержание ее финансового капитала можно выявлять через модификацию балансового уравнения и определение концепции поддержания финансового капитала. Это является первым шагом к выявлению, анализу и последующей корректировке статей бухгалтерской финансовой отчетности, которые отражают финансовые инструменты и их переоценку, что необходимо для формирования достоверной информации, характеризующей финансовое состояние организации на отчетную дату, и исключения рисков, связанных с текущим фактором времени, влияющим на поддержание финансового капитала, как чистых активов.

Литература

1. Дружиловская, Т.Ю.; Добролюбов, Н.А. Современные проблемы учета финансовых инструментов организаций // Бухгалтерский учет в бюджетных и некоммерческих организациях. 2017. С.: 2-12.

2. Житлухина, О.Г. Об идентификации финансовых инструментов как совокупности финансовых фактов хозяйственной жизни в аспекте объекта бухгалтерского учета // Международный бухгалтерский учет. 2016. № 5. С.: 2-13.
3. Пятов, М.Л. CFROI: деньги важнее бухгалтерской прибыли // Бух.1С. 2017. 09 ноября. [Электронный ресурс]. URL: <https://buh.ru/articles/documents/61666/> (дата обращения: 20.12.2022).
4. Пятов, М.Л. Д.Г.Мид, Ж.П.Сартр и Я.В.Соколов или бухгалтерский учет в поисках настоящего // Вестник НГУЭУ. 2019. С.: 10-22.
5. Соколов, Я.В. Бухгалтерский учет веселая наука. М.: ООО «1С-Паблишинг». 2011. 640 с.
6. Alsarayreh, T.; Altarawneh, M.S.; Eltweri, A. The Implication of IFRS Financial Instruments Disclosure on Value Relevance // Journal of Risk and Financial Management. 2022. Том 15. Вып. 10. С.: 1-17. DOI: 10.3390/jrfm15100478.
7. Forker, J.J. Capital maintenance concepts, gains from borrowing and the measurement of income // Accounting and Business Research. 1980. Том 10. № 40. С.: 393-402.
8. Лауреаты Нобелевской премии по экономике. Том 1. 1969-1982 / Науч. ред. В.В., Окрепилов. РАН. С.-Петербург. науч. центр. СПб: Наука. 2007. 480 с.
9. Ткачук, Н.В. Капитал организации и способы его оценки // Известия Санкт-Петербургского государственного университета. 2010. № 1. С.: 32-39.
10. Бетге, Й. Балансоведение: Пер. с нем./ Научный редактор В.Д., Новодворский; вступ. А.С., Бакаева; прим. В.А., Верхова. М.: Изд-во «Бухгалтерский учет». 2000. 454 с.
11. Соколов, Я.В. Судьба Международных стандартов финансовой отчетности в России // Финансы и бизнес. 2005. № 1. С.: 69-83.
12. Adwan, S.; Alhaj-Ismael, A.; Girardone, C. Fair value accounting and value relevance of equity book value and net income for European financial firms during the crisis // Journal of International Accounting, Auditing and Taxation. 2020. Том 39. Вып. 4. № статьи: 100320. DOI: 10.1016/j.intaccudtax.2020.100320.
13. Пятов, М.Л. Идея поддержания капитала как основа построения бухгалтерского баланса // Бух.1С. 2013. 09 июля. [Электронный ресурс]. URL: <https://buh.ru/articles/documents/15089/> (дата обращения: 21.12.2022).
14. Ankarath, N.; et al. Understanding IFRS fundamentals: international financial reporting standards. John Wiley & Sons. 2010.
15. Щербинина, А.Г. Концепция поддержания капитала и его роль в интегрированной отчетности // Успехи современной науки. 2016. Том 1. № 6. С.: 39-41.

16. DeFond, M.; Hu, J.; Hung, M.; Li, S. The effect of fair value accounting on the performance evaluation role of earnings // Journal of Accounting and Economics. 2020. Том 70. Вып. 2-3. № статьи: 101341. DOI: 10.1016/j.jaccso.2020.101341.

17. Пятов, М.Л.; Смирнова, И.А. Концептуальные основы международных стандартов финансовой отчетности. М.: ООО 1С-Паблишинг. 2008. 199 с.

THE «CURRENT TIME» FACTOR INFLUENCE ON THE MAINTENANCE OF THE COMPANY'S FINANCIAL CAPITAL DURING THE FINANCIAL INSTRUMENTS EVALUATION

Anna Novoselova

Postgraduate Student, Assistant of the Finance Department in Far Eastern Federal University
Vladivostok, Russia

Abstract.

This article reveals the relationship between the financial instruments' valuation and the maintenance of the organization's own financial capital. A study of the economic literature showed that financial instruments are closely related to cash flows, and their reliable assessment directly depends on the time factor, since their value is reflected in accounting either at the reporting date or at the date of transaction completion. Fundamental differences between national and international accounting standards in the field of accounting for financial instruments and the value at which they are recorded are noted. The maintaining financial capital concept definition is given, on the basis of which it is concluded that maintaining financial capital is equivalent to maintaining the organization's net assets. A modified balance equation is presented in accounting estimates corresponding to the current point in time and compared with its data at the beginning of the year, which is defined through the maintaining financial capital concept. The findings are the first step towards identifying, analyzing and subsequently adjusting financial statement items that reflect financial instruments and their revaluation, which is necessary to generate reliable information about the organization at the reporting date and eliminate risks associated with the current time factor affecting the maintenance of financial capital as net assets.

Keywords: financial instruments; maintain financial capital concept; current time factor; equity; accounting financial statements; IFRS; balance equation; net assets.

JEL codes: M42; G32.

References

1. Druzhilovskaya, T.Yu.; Dobrolyubov, N.A. (2017) Modern problems of accounting for financial instruments of organizations // Accounting in budgetary and non-profit organizations. P.: 2-12.
2. Zhitlukhina, O.G. (2016) On the identification of financial instruments as a set of financial facts of economic life in the aspect of the object of accounting // International Accounting. No. 5. P.: 2-13.
3. Pyatov, M.L. (2017) CFROI: money is more important than accounting profit // Bukh.1C. November 09. URL: <https://buh.ru/articles/documents/61666/>.
4. Pyatov, M.L. (2019) D.G.Mead, Zh.P.Sartre and Ya.V.Sokolov or accounting in search of the present // Bulletin of the National State University of Economics. P.: 10-22.
5. Sokolov, Ya.V. (2011) Accounting is a fun science. M.: 1C-Publishing LLC. 640 p.
6. Alsarayreh, T.; Altarawneh, M.S.; Eltweri, A. (2022) The Implication of IFRS Financial Instruments Disclosure on Value Relevance // Journal of Risk and Financial Management. Vol. 15. Issue 10. P.: 1-17. DOI: 10.3390/jrfm15100478.
7. Forker, J.J. (1980) Capital maintenance concepts, gains from borrowing and the measurement of income // Accounting and Business Research. Vol. 10. No. 40. P.: 393-402.
8. Laureates of the Nobel Prize in Economics. Vol. 1. 1969-1982 / Ed. V.V. Okrepilov. RAS. St. Petersburg: Science. 2007. 480 p.
9. Tkachuk, N.V. (2010) The capital of the organization and ways to evaluate it // Bulletin of the St. Petersburg State University. No. 1. P.: 32-39.
10. Betge, J. (2000) Balancovedenie : Translated from German / Scientific editor V.D. Novodvorsky. M.: Publishing house "Accounting". 454 p.
11. Sokolov, Ya.V. (2005) The fate of International Financial Reporting Standards in Russia // Finance and Business. No. 1. P.: 69-83.
12. Adwan, S.; Alhaj-Ismail, A.; Girardone, C. (2020) Fair value accounting and value relevance of equity book value and net income for European financial firms during the crisis // Journal of International Accounting, Auditing and Taxation. Vol. 39. Issue 4. No. 100320. DOI: 10.1016/j.intaccudtax.2020.100320.
13. Pyatov, M.L. (2013) The idea of maintaining capital as the basis for building a balance sheet // Bukh.1S. July 09. URL: <https://buh.ru/articles/documents/15089/>.
14. Ankarath, N.; et al. (2010) Understanding IFRS fundamentals: international financial reporting standards. John Wiley & Sons.
15. Shcherbinina, A.G. (2016) The concept of maintaining capital and its role in integrated reporting // Successes of modern science. Vol. 1. Issue 6. P.: 39-41.

16. DeFond, M.; Hu, J.; Hung, M.; Li, S. (2020) The effect of fair value accounting on the performance evaluation role of earnings // Journal of Accounting and Economics. Vol. 70. Issue 2-3. No. 101341. DOI: 10.1016/j.jaccoco.2020.101341.

17. Pyatov, M.L.; Smirnova, I.A. (2008) Conceptual foundations of international financial reporting standards. Moscow: LLC 1С-Publishing. 199 p.

Contacts

Anna Novoselova

Far Eastern Federal University

10, Ajax, Vladivostok, Primorsky Krai, 690922, Russia

ronin250@mail.ru